

**CONȚINUT**

**CONTENT**

Mesajul Președintelui Consiliului băncii	3
Mesajul Președintelui băncii	5-6
Istoria brand-ului	7
Lista Managerilor Băncii de Economii S.A.	8
Conducerea băncii	9
Misiunea băncii	10
Valorile noastre	11
Evoluția mediului macroeconomic	12-13
Evoluția sistemului bancar	14-17
Perspectivile (Strategia) de dezvoltare	18
Personalul băncii. Resursele umane	19
Evoluția băncii	20-26
Activitatea de creditare	27-30
Operațiuni de piață	31
Operațiuni internaționale	32
Atragerea depozitelor	33
Valori mobiliare	34
Managementul riscului	35-37
Carduri bancare	38
Tehnologii informaționale	39
Prevenirea și combaterea spălării banilor	40
Rețeaua de filiale. (Acoperirea Teritorială)	41
Sponsorizări. Activitatea de Filantropie	42-43
Proiecte sociale	44
Palmaresul de premii	45

Message of the Bank Council President	3
Message of the Bank President	5-6
Brand History	7
Managers team of Banca de Economii S.A.	8
Bank's Top Managers	9
Bank Mission	10
Our Values	11
Evolution of Macroeconomic Environment	12-13
Banking System Evolution	14-17
Development (Strategy) Perspectives	18
Bank Personnel. Human Resources.	19
Bank Evolution	20-26
Loan Activity	27-30
Market Transactions	31
Foreign Transactions	32
Deposits Attraction	33
Securities	34
Risk Management	35-37
Bank Cards	38
Informational Technologies	39
Money-Laundering. Prevention and Fight.	40
Network of Branches. (Territorial Cover)	41
Sponsorships. Philanthropic Activities.	42-43
Social projects	44
Awards Record	45

**ANEXE:**

**ANNEXES:**

Structura Acționarilor Băncii de Economii S.A.	46
Structura Băncii de Economii S.A. Organigrama.	47
Bilanțul contabil la 31.12.2008	48-49
Raportul de Profit și Pierderi pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008	50-51
Raportul Auditorului	52-53
Bănci Corespondente	54

Shareholders structure of Banca de Economii S.A.	46
Structure of Banca de Economii S.A. Organigram.	47
Balance Sheet as at December 31, 2008	48-49
Income Statement for the Year Ended 31 December 2008	50-51
Auditor's report	52-53
Correspondents bank	54

**RAPORT ANUAL**  
**ANNUAL REPORT** **2008**



**Mult stimați acționari, clienți, parteneri!**

Am onoarea să vă salut din nou,  
după un an de ascensiune și activitate favorabilă,



**Dear shareholders, customers, partners,**

I am honored to give my greetings once again,  
after another year of ascension and favorable activity,

Banca de Economii fiind unul din liderii pe piața serviciilor bancare a reușit în acest an să atingă scopurile propuse în activitatea sa. Astfel, pe parcursul anului Banca de Economii a realizat noi succese și ascensiuni vădite păstrând cu grijă un fundament financiar puternic. Dezvoltarea și diversificarea spectrului de produse și servicii bancare oferite clienților, dotarea băncii cu echipamente, utilaj și tehnologii informaționale mai performante, lărgirea rețelei de filiale și reprezentanțe – iată obiectivul principal al Băncii. În anul 2008 Banca de Economii și-a orientat eforturile asupra creșterii volumului vânzărilor de produse și servicii bancare, a elaborat și lansat o serie de proiecte de promovare și menținere a imaginii băncii, pentru mărirea numărului de clienți noi. Fidelitatea clientului băncii este rezultatul unei relații de succes și generatorul unei legături de perspectivă pentru bancă, ca unul din factorii primordiali al credibilității publicului, bazându-se pe transparența și stabilitatea instituției.

Ca o societate corporativă după cum suntem ne dăm bine seama că succesul nostru pe termen lung depinde în mare măsură de faptul cum realizăm acest obiectiv. Menținându-și poziția de lider Banca de Economii a dat dovadă de o politică echilibrată menită să asigure în continuare dezvoltarea sa multispectuală.

Vom rămâne fideli și în continuare spiritului Băncii de Economii prin acordarea fiecărui client a serviciilor de care are nevoie. În acest context, țin să aduc sincere mulțumiri tuturor - acționarilor pentru încredere, clienților noștri - pentru loialitate, partenerilor - pentru colaborarea de perspectivă.

De asemenea, mulțumiri și aprecieri personalului amabil și indulgent al Băncii de Economii și managementului profesionist care muncește zi de zi câștigând încrederea clienților, membrilor dedicați ai Consiliului și Comisiei de cenzori.

Pentru colaborare, conlucrare și munca excepțională Vă mulțumim.

**Cu considerațiune,**

**Lucreția Ciurea  
Președintele Consiliului  
Băncii de Economii S.A.**

Being one of the leaders at the market of the banking services, this year Banca de Economii succeeded to attain the purposes set in its activity. Thus, in the course of the year, Banca de Economii made new achievements and evident ascension, keeping a powerful financial foundation with care. Development and diversification of the range of banking products and services offered to the customers, ensuring the bank with the most advanced equipment and informational technologies, enlargement of the network of branches and representations is the principal objective of the Bank. In 2008, Banca de Economii oriented its efforts to the growth of the volume of the banking products and services sales, developed and launched a range of the projects of promotion and maintenance of the bank image to increase the number of new customers. Fidelity of the bank customer is a result of the successful relation and a generator of the perspective link for the bank, as one of the primordial factors of public's trust, basing on the institution's transparency and stability.

Being a corporation, we realize that our long-term success depends to a great extent on the way we attain this objective. Maintaining the leader's position, Banca de Economii proved to have a balanced policy aimed to provide its ulterior multiple-aspect development.

We remain loyal to the spirit of Banca de Economii, by providing to each customer the services s/he needs. Thus, I would like to express sincere gratitude to all shareholders - for trust, to our customers - for loyalty and to our partners – for prospective cooperation.

Also, I am thankful to the amiable and indulgent personnel of Banca de Economii and the professional management, which works day after day, winning the trust of the customers, the dedicated members of the Council and the Audit Committee.

Thank you for cooperation, collaboration and exceptional work.

**Faithfully yours,**

**Lucretia Ciurea  
Banca de Economii S.A.  
Council President**



**Președintele R. Moldova Vladimir Voronin, înmânează președintelui băncii, Grigore Gacikevici, ordinul „Gloria Muncii”.**

*The President of R. Moldova Vladimir Voronin, is handing the order „ Labor's Glory” to Mr. Grigore Gachkevych, the president of the Bank.*



**Premierul Zinaida Greceanii înmânează președintelui băncii, Grigore Gacikevici, premiile „Mercuriul de Aur” și „Cel mai bun contribuabil al anului 2008”, obținute de Banca de Economii.**

*The Prime minister Zinaida Greceanii is presenting the awards “Gold Mercury” and “2008 Best Taxpayer” to the President of Banca de Economii S.A. Mr. Grigore Gachkevych.*



**Arhimandritul Siluan înmânează președintelui băncii, Grigore Gacikevici, ordinul „Cuv. Paisie Velickovski”, obținut de președinte în anul 2008 pentru contribuția adusă la restaurarea Mănăstirii Curchi.**

*Arhimandrite Silian handing out the decoration „Pious Paisii Velichkovski” to the president of Banca de Economii S.A. Mr. Grigore Gachkevych for the contribution in restoration of Curki Monastery.*



**Stimați acționari, clienți și parteneri**

**ai Băncii de Economii,**

**Honorable shareholders, customers and partners**

**of Banca de Economii,**

Făcând un bilanț al anului 2008, constat că a fost un an plin de evenimente frumoase și realizări importante pentru Banca de Economii. Continuăm să menținem Banca de Economii pe primul loc în sistemul bancar din Moldova în ce privește rețeaua de subdiviziuni teritoriale. Cu un număr de 37 filiale și 434 reprezentanțe, banca asigură un tandem de siguranță și stabilitate continuă.

Una din prioritățile băncii pentru anul 2008 a fost și rămâne îmbunătățirea condițiilor de deservire a clienților în filialele și reprezentanțele băncii. De aceea, ca parte componentă a strategiei de promovare, dezvoltare și optimizare a rețelei sale teritoriale, banca în această perioadă a renovat și reconstruit conform standardelor europene filialele Criuleni, Șoldănești, Edineț, Hâncești, Comrat, Ungheni, Fălești, creând condiții optime angajaților și clienților săi.

În plan financiar menționez că în anul 2008 Banca de Economii și-a sporit activele cu 506 mln. lei (cu 16.65% mai mult) față de anul 2007, depozitele cu – 361 mln. lei (cu 15.82% mai mult), la sfârșitul anului 2008 constituind 2,642 mln. lei., portofoliul de credite cu 332 mln. lei, (cu 19.97% mai mult) lei, la sfârșitul anului 2008 constituind 1,992 mln. lei. Rentabilitatea activelor (ROA) pentru anul 2008 constituie 6.10%, iar rentabilitatea capitalului acționar (ROE) – 28.70%. În anul 2008 pentru prima dată în istoria sa Banca de Economii a realizat un profit maximal în valoare de 210 mln. Lei.

Prestigioasa revistă „Finance Central Europe” a nominalizat Banca de Economii drept „Cea mai bună bancă din Moldova după ROA în 2008”. Mai mult ca atât, instituția noastră este plasată printre cele mai bune bănci din Europa de Sud-Est, conform rating-ului bancar elaborat de aceeași revistă.

Banca de Economii a fost apreciată pe parcursul anului 2008 de revista „Profit” Bănci și Finanțe drept cea mai sigură bancă din Moldova, după ce experții publicației au analizat dinamica de dezvoltare a băncilor din Moldova.

Summarizing 2008, I would state it was the year full of beautiful events and achievements important for Banca de Economii. We continue maintaining Banca de Economii in the top position in Moldova's banking system as to network of territorial units. The Bank, with its 37 branches and 434 representative offices, provides a tandem of ongoing reliability and stability.

One of the bank's priorities for 2008 was and remains the improvement of conditions of attendance on customers in the bank's branches and representative offices. Therefore, as a component of the strategy of promoting, developing and optimizing its territorial network, the bank renewed and rebuilt branches of Criuleni, Soldanesti, Edinet, Hincesti, Comrat, Ungheni, Falesti according to European standards, having created optimal conditions for its employees and customers within this period.

Financially, I should mention in 2008, Banca de Economii increased its assets by MDL 506 mln. (16.65% more) as compared with 2007, deposits by MDL 361 mln. (15.82% more), having amounted to MDL 2.642 mln. at the end of 2008, loan portfolio by MDL 332 mln., (19.97% more), having amounted to MDL 1.992 mln. at the end of 2008. Return on assets (ROA) accounts for 6.10%, and return on equity (ROE) – 28.70% as for 2008. In 2008, for the first time in its history, Banca de Economii obtained a maximum profit of MDL 210 mln.

The prestigious magazine „Finance Central Europe” nominated Banca de Economii as „The Best bank of Moldova as for ROA in 2008”. Furthermore, our institution is placed among the best banks of South-East Europe, according to banking rating developed by the same magazine.

Banca de Economii was appreciated during 2008 by magazine „Profit” Banks and Finance as the most reliable bank of Moldova, once experts of the magazine analyzed the dynamics of development of Moldovan banks.

Activitatea instituției a fost și este orientată spre o dezvoltare durabilă, atingerea noilor standarde de evoluție corporativă și prestarea unui spectru cât mai larg de servicii și produse moderne.

Pentru atragerea depunerilor bănești la Banca de Economii am organizat două promoții: „Cu Banca de Economii câștigi 100000” și „Un munte de premii de la Banca de Economii”, iar pentru a spori volumul transferurilor bănești prin Western Union de la Banca de Economii am desfășurat două promoții: „Transferă visuri în realitate” și „Western Union și Banca de Economii îți răsplătesc fidelitatea”. În cadrul acestor promoții mii de clienți de-ai noștri au câștigat premii, ocazie cu care îi felicit.

Implicați în activitatea menită să obțină profit nu am uitat de responsabilitatea comunitară pe care o avem. În anul 2008 Banca de Economii a continuat să susțină acțiunile cu caracter social, cultural, sportiv și educațional.

Succesele instituției noastre sunt apreciate atât de clienți, cât și de parteneri. În 2008 Banca de Economii a obținut trei mari premii: premiul mare „Mercuriul de aur”, acordat de CCI la concursul „Marca comercială a anului 2008”, „Cel mai bun contribuabil al anului 2008”, acordată de Inspectoratul Fiscal de Stat și premiul „NetworkService Quality”, acordat de compania Western Union.

În concluzie pot afirma că deși spre sfârșitul anului gestionar au fost resimțite unele influențe ale crizei financiare internaționale, anul 2008 îl apreciez drept unul favorabil pentru dezvoltarea băncii noastre și a sistemului bancar autohton. Chiar dacă condițiile din mediul de afaceri și cele macroeconomice devin mai complicate și cu presiuni mai simțitoare asupra băncii, în anul 2009 banca va continua activitatea orientată spre o dezvoltare continuă la toate nivelele, oferind întreg spectrul de servicii și produse bancare.

Vă mulțumesc tuturor pentru contribuția adusă la succesele băncii, pentru atitudine, devotament față de activitatea profesională și lucrul în echipă la îndeplinirea scopurilor trasate de bancă. Vă urez tuturor multă sănătate, un an fructuos și plin de evenimente pozitive, mari succese și realizări în anul 2009.

**Cu respect,**

**Grigore Gacikevici**  
Președinte Banca de Economii S.A.

Activity of the institution was and is oriented to a durable development, achievement of new standards of corporate evolution and provision of a range of state-of-art services and products as large as possible

To attract money on deposit to Banca de Economii, we organized two promotions: „You gain 100000 with Banca de Economii” and „A mount of bonuses from Banca de Economii”, and to increase the amount of remittances through Western Union from Banca de Economii, we performed two promotions: „Turn dreams to reality” and „Western Union and Banca de Economii reward your fidelity”. Within these promotions, thousands of our customers gained bonuses, I should compliment them hereon.

Having been involved in an activity designed for profit earning, we did not forget our community responsibility we bear. In 2008, Banca de Economii continued supporting social, cultural, sport and educational actions.

Progress of our institution is appreciated by both customers and partners. In 2008, Banca de Economii gained three Grands Prix: grand prix „Golden Mercury”, granted by CCI with the contest „The best trade mark in 2008”, „The best tax payer in 2008”, granted by State Tax Inspection and prize „Network Service Quality”, granted by Western Union company.

In conclusion, I can state although some influences of the international financial crisis were experienced by the end of the reference year, I estimate 2008 as the year favorable for development of our bank and national banking system. Even if business environment and macroeconomic conditions become more complicated and with more tangible pressures upon the bank, nevertheless, the bank will continue in 2009 its activity oriented to an ongoing development at all levels, offering the entire range of banking services and products.

Thank you all for contribution made to the bank's progress, for your attitude, devotion to professional activity and teamwork when fulfilling tasks traced by the bank. I wish you all health, a fruitful year and the one full of positive events, great strides and accomplishments in 2009.

**Faithfully yours,**

**Grigore Gachkevych**  
Banca de Economii S.A. President

Istoria Băncii de Economii S.A. începe la 11 noiembrie 1940, atunci când, printr-un decret special al președintelui Prezidiului Sovietului Suprem al RSSM, pe teritoriul republicii a fost deschisă Direcția Republicană de Creditare și a Caselor de Stat de Economii. Acest eveniment marchează de facto, apariția sectorului bancar în Moldova. Inițial au fost deschise 7 direcții județene a Caselor de Stat de Economii: Chișinău, Bender, Cahul, Tiraspol, Bălți, Orhei și Soroca.

Începând de la o instituție cu 141 de angajați și cu un număr mic de servicii (atragera depunerilor bănești și vânzarea biletelor de loterie), banca a cunoscut un ritm rapid de dezvoltare. În scurt timp de la deschidere, banca a lansat pe piață serviciul de creditare a populației, iar ulterior - serviciul de transferuri bănești.

Pe parcursul istoriei sale, băncii i-a fost schimbat statutul de mai multe ori. În anul 1987, odată cu reorganizarea sistemului financiar-bancar, Casele de Stat de Economii au obținut statutul de Banca de Economii provenită din muncă și creditare a populației. Ulterior a devenit o subdiviziune a Băncii de Economii a URSS, fiind numită Banca Republicană din Moldova. După proclamarea independenței R. Moldova, instituția a fost reorganizată în Banca de Economii a Moldovei, devenind astfel banca comercială pe acțiuni cu capital de stat. La decizia acționarilor, în anul 1994, banca este reorganizată în societate pe acțiuni de tip deschis, iar doi ani mai târziu - în banca comercială pe acțiuni Banca de Economii. În anul 2001 banca a fost reînregistrată ca Societate pe Acțiuni, statut pe care-l deține până în prezent.

Acum, la 68 de ani de activitate, Banca de Economii reprezintă unul din liderii pieței financiar-bancare din Moldova, având cea mai mare rețea de filiale (37) și reprezentanțe (peste 430) în sistemul bancar, și peste 2400 de angajați.

Banca de Economii prestează toate tipurile de servicii bancare, este una dintre cele mai tehnologizate bănci din Moldova și se bazează pe politica unui management modern. Brandul „Banca de Economii” este înalt apreciat de clienții săi, dovada în acest sens fiind numărul mare de clienți ai băncii, care este permanent în creștere.

The history of Banca de Economii S.A. started on November 11, 1940, when by the special decree of the President of the Presidium of the Supreme Soviet of the MSSR, the Republican General Department of State Savings and Crediting Banks was opened in the republic. As a matter of fact, this event marked the appearance of the banking sector in Moldova. Initially, 7 district directorates of the State Savings Banks were opened: Chisinau, Bender, Cahul, Tiraspol, Balti, Orhei and Soroca.

Starting from the institution with 141 employees and a small number of services (deposits attraction and sale of lottery tickets), the bank experienced a rapid rhythm of development. In a short period of time after its opening, the bank launched a service of population crediting and later a money transfer's service.

In the course of its history, the status of the bank changed many times. In 1987, once the financial – banking system was reorganized, the Republican General Department of State Savings and Crediting Banks obtained the status of Republican Bank of Moldova of Savings Bank of the USSR. After proclamation of the independence of the Republic of Moldova, the institution was reorganized in Banca de Economii of Moldova, so that it became the commercial joint stock bank with the state capital stock (close company). At the decision of the shareholders, in 1994, the bank was reorganized in the public joint stock company, but two years later (1996) - in the commercial joint stock bank Banca de Economii. In 2001, the bank was reregistered in the Joint Stock Company, the status it has up to present.

Now, after 68 years of activity, Banca de Economii represents one of the leaders of the financial and banking market in Moldova, having the biggest network of branches (37) and representations (more than 430) in the banking system, and more than 2400 employees.

Banca de Economii renders all types of the banking services is one of the banks with most advanced technologies in Moldova and is based on the policies of the modern management. The brand „Banca de Economii” is highly appreciated by its customers, the evidence of which is the big number of the customers of the bank, which is in a continuous growth.

Nr.	Nume, prenume First Name, Last Name	Funcția Function
1	<b>Grigore Gacikevici</b>	<b>Președinte</b> President
2	<b>Dumitru Baxan</b>	<b>Prim-vicepreședinte</b> First Vice President
3	<b>Ana Vitu</b>	<b>Vicepreședinte</b> Vice President
4	<b>Victor Domentî</b>	<b>Vicepreședinte</b> Vice President
5	<b>Irina Bargeva</b>	<b>Contabil-șef</b> Chief – accountant
6	<b>Aliona Munteanu</b>	<b>Șef Secție secretariat și protocol</b> Head of the Secretariat Division
7	<b>Mihail Bejenari</b>	<b>Șef Direcție juridică</b> Head of the Legal Department
8	<b>Oleg Cucoș</b>	<b>Șef Direcție personal</b> Head of Personnel Department
9	<b>Corina Burlacu</b>	<b>Șef Direcție economico-financiară</b> Head of the Economic and Financial Department
10	<b>Viorel Bîrcă</b>	<b>Șef Direcție audit intern</b> Head of the Internal Audit Department
11	<b>Tatiana Juc</b>	<b>Șef Direcție operațiuni valutare și relații externe</b> Head of the Forex and Foreign Relations Department
12	<b>Alexandr Mișov</b>	<b>Șef Direcție credite</b> Head of the Loan Department
13	<b>Gemma Popic</b>	<b>Șef Secție marketing</b> Head of the Marketing Division
14	<b>Grigore Savicev</b>	<b>Șef Direcție carduri bancare</b> Head of the Bank Cards Department
15	<b>Elena Chiriac</b>	<b>Șef Secție monitorizare tranzacții</b> Head of Transaction Monitoring Division
16	<b>Octavian Brumă</b>	<b>Șef Direcție trezorerie</b> Head of the Treasury Department
17	<b>Ruslan Garbalî</b>	<b>Șef Secție administrare gaj</b> Head of Mortgage Department
18	<b>Andrei Șonțu</b>	<b>Șef Direcție tehnologii informaționale</b> Head of Informational Tehnologies
19	<b>Iurie Sîli</b>	<b>Șef Direcție gospodărire, încasare și protecție tehnică</b> Head of Administrative Department
20	<b>Leonid Belibov</b>	<b>Șef Direcție securitate economică</b> Head of Financial Security Department
21	<b>Andrei Codreanu</b>	<b>Șef Direcție pază</b> Head of Guard Department





Cu cea mai bogată tradiție și istorie, trecută prin transformări și reforme, Banca de Economii S.A. a reușit să facă față acestora devenind în prezent o instituție de bază a sistemului bancar și financiar al Republicii Moldova. Activitatea băncii este orientată spre o dezvoltare durabilă și atingerea noilor standarde de evoluție corporativă.

**Banca de Economii S.A. este unul dintre liderii pieței financiare** a Republicii Moldova, prezentă prin activitatea sa și serviciile oferite în majoritatea ramurilor economiei naționale. Rețeaua unică de subdiviziuni teritoriale a băncii și implementarea celor mai inovatoare tehnologii asigură accesibilitatea băncii din orice colț al țării.

**Banca de Economii S.A. este o bancă universală și stabilă.** Banca se angajează în satisfacerea cerințelor clienților și în perfecționarea continuă a calității serviciilor și produselor oferite.

**Banca de Economii S.A. este o bancă de importanță socială.** Banca este implicată activ în realizarea cu succes a programelor social-economice ale statului, și este un participant activ al vieții civile din țară, fiind unul dintre susținătorii importanți ai artei, științei și culturii.

**Misiunea băncii** – de a desfășura activități financiare și de împrumut, oferind servicii de excelență, însoțite de un management prudent al resurselor populației și un angajament de implicare în susținerea continuă a dezvoltării mediului de afaceri cu scopul de a contribui la creșterea economică a țării.

Having the richest tradition and history full of the transformations and reforms, Banca de Economii S.A. was successful to face them and has become currently a principal institution of the banking and financial system in Republic of Moldova. The bank activity is oriented to the durable development and achievement of the new standards of corporative evolution.

**Banca de Economii S.A. is one of the leaders of the financial market** of the Republic of Moldova, and it is present in its activity and services offered in the majority of the branches of the national economy. The unique network of the bank territorial subdivisions and implementation of the most innovating technologies ensure the bank accessibility at any corner of the country.

**Banca de Economii S.A. is a universal and stable bank.** The bank strives to satisfy the customers' requirements and to improve the quality of the services and products offered continuously.

**Banca de Economii S.A. is a bank of social importance.** The bank is involved in the realization of the state social and economic programs actively and successfully, and it is an active participant of the civil life in the country, being one of the important supporters of the art, science and culture.

**Bank mission** – to carry out the financial and loaning activities by offering the excellent services accompanied by the prudent management of the population resources and the engagement in involvement in the continuous support of the development of the business environment on the purpose of contributing in the national economic growth.

### Istorie și tradiții

Banca de Economii reprezintă tradițiile sistemului bancar modern. O jumătate de secol Banca de Economii a fost unica instituție de acest gen pe teritoriul țării noastre, iar majoritatea din actualii bancheri, care lucrează în alte bănci comerciale din țară, și-au obținut prima experiență anume în cadrul fostelor "Case de Economii" din Moldova. Orientată spre satisfacerea necesităților financiare ale populației, Banca de Economii a fost și va rămâne una dintre cele mai puternice brand-uri din R. Moldova, apreciată atât de clienți, cât și de alte instituții financiare.

### Echipă puternică

Puterea micului colectiv de acum 68 de ani a dezvoltat o echipă puternică, ce constituie în prezent peste 2400 de angajați. Pentru multe persoane această instituție reprezintă și istoria vieții sale. Au venit să lucreze aici pe când aveau doar 18-19 ani și activează și astăzi. Experiența celor mai mari, împreună cu avântul tinerilor specialiști constituie o forță – Banca de Economii.

### Stabilitate, siguranță și calitate

Istoria îndelungată a Băncii de Economii demonstrează stabilitatea, siguranța instituției, precum și calitatea serviciilor pe care le prestează. Iar pe parcursul anului 2008 Banca de Economii a fost apreciată de reviste naționale și internaționale drept cea mai sigură bancă din Moldova, după ce experții publicațiilor au analizat dinamica de dezvoltare a băncilor din Moldova.

### Încrederea clienților

Încrederea clienților este o valoare inestimabilă pentru Banca de Economii. Aceasta motivează banca să continue calea dezvoltării, a modernizării condițiilor de servire, a diversificării spectrului de produse și servicii, astfel încât clienții să-și poată realiza ideile, proiectele.

### Transparentă în afaceri

Încrederea clientului și succesul băncii ne poate fi garantat doar desfășurând o activitate corectă și transparentă. Banca de Economii se respectă ca instituție și își respectă clienții, de aceea informația financiară despre activitatea ei este oricând la dispoziția oamenilor în reprezentanțele sale și pe site-ul oficial al băncii.

### Contribuție socială

Contribuția socială constituie responsabilitatea pentru succesul tuturor activităților la care participă banca. Pe lângă ajutorul de binefacere în domeniul culturii, științei, educației, sportului etc., pe care banca îl acordă în fiecare an diferitor instituții sau persoane, o contribuție socială este și dezvoltarea rețelei de subdiviziuni, crearea noilor locuri de muncă, susținerea propriilor angajați.

### Rețea extinsă pe întreg teritoriul republicii

Rețeaua Băncii de Economii cuprinde tot teritoriul republicii. În orașele mari găsești Banca de Economii în fiecare sector al localității, iar în raioane Banca de Economii este prezentă atât în urbe, cât și într-o bună parte din sate. Mai aproape de client – mai comod pentru client.

### History and traditions

Banca de Economii represents traditions of the modern banking system. For a half of the century, Banca de Economii was a unique institution of this type within our country, and the majority of the bankers that work in the other commercial bank in the country have obtained their first experience namely at the former "Case de Economii" (Savings Banks) of Moldova. Being oriented to satisfaction of the financial necessities of the population, Banca de Economii was and will remain one of the most powerful brands in the Republic of Moldova, appreciated both by the clients and the other financial institutions.

### Strong team

The power of a small team of 68 years ago has developed in a strong team, which has currently more than 2400 employees. For many people, this institution represents the history of their life. They came to work here, when they were only 18-19, and they work up to present time. Experience of the senior specialists with enthusiasm of the young specialists constitutes a power – Banca de Economii.

### Stability, safety and quality

The long history of Banca de Economii shows the institution's stability and safety as well as the quality of the services, which it renders. In the course of 2008, Banca de Economii was evaluated by the national and international magazines as the safest bank in Moldova, after the experts of the publications had analyzed the dynamic of development of the banks in Moldova.

### Customers' trust

The customers' trust is an inestimable value for Banca de Economii. It motivates the bank to continue its way of development, to modernize the serving conditions, to diversify the range of products and services, so that the customers may realize their ideas and projects.

### Business transparency

The customer's trust and the bank's success may be guaranteed only by the correct and transparent activity. Banca de Economii is respected as an institution and respects its customers, that's why the financial information on its activity is always available for people at its representations and at the official site of the bank.

### Social contribution

The social contribution is a responsibility for the success of all activities, in which the bank participates. Besides the charitable assistance in the culture, science, education and sports, etc., which the bank renders each year to the various institutions and persons, a social contribution is also a development of the network of the subdivisions, creation of the new jobs, support of our own employees.

### Presence within the entire territory of the republic

The network of Banca de Economii covers the entire territory of the republic. In big towns, one may find Banca de Economii in each sector of the locality, but in the districts, Banca de Economii is present both in the district main towns and in the majority of the villages. Nearer for the customer – more comfortable for the customer.

Evoluția economiei naționale în anul 2008 a fost influențată la început de perioadă de condițiile meteorologice adverse înregistrate în anul precedent; ulterior de majorarea prețului la gazele naturale și alte resurse energetice, inundațiile care au fost înregistrate în mai multe localități în lunile iulie-august curent și către sfârșit de perioadă – au început să fie resimțite unele influențe ale crizei economice mondiale.

E de menționat faptul că pe parcursul perioadei au fost eliminate parțial restricțiile impuse în anii precedenți în ceea ce privește piețele de desfacere pentru unele produse în Federația Rusă.

În aceste condiții, conform calculului preventive, Produsul Intern Brut (PIB), în 2008 a însumat, în prețuri curente 62,840 milioane lei, fiind înregistrată o creștere în termeni reali cu 7.2 la sută față de perioada corespunzătoare a anului precedent.

Dinamica PIB pe categorii de resurse a fost determinată de creșterea valorii adăugate brute cu 6.3 la sută și a impozitelor nete pe produs și import cu 11.4 la sută.

Pe structură, creșterea valorii adăugate brute a fost condiționată de majorarea acesteia în agricultură cu 35.2 la sută mai mult, servicii: 3.8 la sută mai mult și industrie: cu 0.3 la sută mai mult.

Din punct de vedere al utilizării PIB, creșterea cererii agregate interne s-a manifestat prin majorarea în termeni comparabili a consumului final al gospodăriilor populației cu 4.5 la sută și a administrației publice și private cu 5.0 la sută. Formarea brută de capital s-a diminuat față de anul precedent cu 0.9 la sută, totodată fiind înregistrată o creștere a formării brute de capital fix cu 1.8 la sută.

Exporturile de mărfuri în 2008 au însumat 1,597 milioane dolari SUA, cu 19.0 la sută mai mult comparativ cu 2007. Din totalul exporturilor, 51.4 la sută revin țărilor Uniunii Europene și 39.3 la sută – țărilor CSI.

Importurile de mărfuri au constituit 4,899 milioane dolari SUA, volum superior celui înregistrat în anul precedent cu 32.8 la sută. Din totalul importurilor, 43.0 revin țărilor Uniunii Europene și 35.5 la sută – țărilor CSI.

Principalii parteneri în operațiunile de comerț exterior sunt Federația Rusă, Ucraina, România, Italia, Germania, China.

Decalajul în evoluția exporturilor și importurilor a determinat acumularea în anul 2008 a unui deficit al balanței comerciale de 3,302 milioane dolari SUA, cu 954 milioane dolari SUA (+40.6 la sută) mai mare față de cel înregistrat în anul 2007.

Gradul de acoperire a importurilor cu exporturi a fost de 32.6 la sută față de 36.4 la sută în anul 2007.

Evolution of the national economy in 2008 was influenced from the beginning by the period of adverse meteorological conditions occurred in the preceding year; further, by the increase of the price at the natural gas and other energetic resources, floods, which happened in may localities in July-August that year and in the end of the period – some influence of the world economic crisis started to be felt.

It is necessary to note the fact that in the course of the period, restrictions imposed for the sale markets for some products in Russian Federation in the preceding years were partially eliminated.

Under these conditions, according to the preliminary estimates, the Gross Domestic Product (GDP), in 2008 totaled MDL 62,840 million at the current prices, whereas a growth in the real terms was registered at 7.2 per cent in comparison to the corresponding period of the preceding year.

The GDP dynamic on the resources categories was determined by the growth of gross added value at 6.3 per cent and of net taxes on product and import at 11.4 per cent.

In the structure, the growth of the gross added value was conditioned by its increase in the agriculture at 35.2 per cent more, services: 3.8 per cent more and in the industry: at 0.3 per cent more.

From the point of the GDP use, the growth of the internal aggregate demand proved by the raise of the final consumption of the population households at 4.5 per cent and of the public and private administration at 5.0 per cent in the comparable terms. Gross capital formation fell at 0.9 per cent as compared to the preceding year and a growth of the fixed capital gross formation was registered at 1.8 per cent.

The goods exports in 2008 totaled USD 1,597 million, at 19.0 per cent more as compared to 2007. Of the total of exports, 51.4 per cent account for the countries of the European Union and 39.3 per cent for the CIS states.

The goods imports constituted USD 4,899 million, the volume higher than that registered in the preceding year at 32.8 per cent. Of the total of imports, 43.0 per cent account for the countries of the European Union and 35.5 per cent for the CIS states.

The principal partners in the foreign trade operations are Russia, Romania, Ukraine, Italy, Germany, China.

The gap in evolution of exports and imports determined accumulation of the trade balance deficit in 2008 in USD 3,302 million, at USD 954 million (+40.6 per cent) more than the deficit registered in 2007.

The degree of cover of imports with exports was 32.6 per cent as compared to 36.4 per cent in 2007.

Deficitul din comerțul exterior cu bunuri și servicii a fost temperat de veniturile din muncă a migranților și transferurile curente de peste hotare. În a doua jumătate a anului curent volumul acestora a avut un trend descendent comparativ cu perioada similară a anului precedent.

De la începutul anului 2008 (decembrie 2008 față de decembrie 2007) nivelul inflației a constituit 7.3 la sută. În perioada similară a anului precedent, nivelul inflației a fost de 13.1 la sută. Cea mai mare creștere a fost înregistrată pentru serviciile prestate populației: cu 17.5 la sută mai mult, fiind urmate de mărfurile alimentare: cu 6.5 la sută mai mult și mărfuri nealimentare: cu 2.1 la sută mai mult.

Evoluția pieței valutare interne a fost determinată de majorarea volumului lichidităților în valută străină pe piața valutară internă pe fondalul persistenței aflurilor semnificative de valută în țară, fluctuațiile semnificative a cursului de schimb al dolarului SUA față de euro și alte valute pe piețele valutare internaționale și de volatilitatea pe piața valutară internațională condiționată de dezechilibrele crescânde pe piețele externe.

Pe parcursul anului 2008 cursul oficial nominal al monedei naționale față de dolarul SUA s-a apreciat de la 11.3192 lei pentru un dolar SUA până la 10.4002 lei pentru un dolar SUA și față de euro s-a apreciat de la 16.6437 lei pentru un euro până la 14.7408 lei pentru un euro.

Rezervele valutare ale Băncii Naționale a Moldovei în 2008 au înregistrat o dinamică ascendentă. La finele perioadei, volumul rezervelor a constituit 1,672 milioane dolari SUA față de 1,334 milioane dolari SUA la începutul anului.

Conform datelor Biroului Național de Statistică, salariul mediu lunar a unui lucrător din economia națională (întreprinderile cu numărul de salariați 20 și mai multe persoane și toate instituțiile bugetare) în perioada ianuarie-decembrie 2008 a constituit 2,529 lei și s-a majorat față de perioada similară a anului precedent cu 23 la sută (în termeni reali: creștere cu cca. 9 la sută). În sfera bugetară salariul mediu a constituit 1,959 lei, în sectorul real al economiei: 2,825 lei.

The deficit of the foreign trade of the goods and services was moderated by the incomes of employment of the migrants and the current transfers from abroad. In the second half of the year, its volume had a descending trend as compared to the similar period of the preceding year.

From the beginning of 2008 (December 2008 as compared to December 2007) the level of inflation constituted 7.3 per cent. In the similar period of the preceding year, the inflation level was 13.1 per cent. The highest growth was registered for the services provided to the population: at 17.5 per cent more, followed by the foodstuffs: at 6.5 per cent more and the nonfood goods: at 2.1 per cent more.

The evolution of the internal monetary market was determined by raising the volume of liquidity in the foreign currency at the internal monetary market on the background of persistence of significant influxes of currency in the country, significant fluctuations in USD exchange rate in comparison to Euro and the other currencies at the international monetary markets and by the volatility at the international monetary market conditioned by the growing misbalances at the foreign markets.

In the course of 2008 the official nominal exchange rate of the national currency to USD fell from MDL 11.3192 for USD 1 up to MDL 10.4002 for USD 1 and to Euro fell from MDL 16.6437 lei for Euro 1 up to MDL 14.7408 lei for Euro 1.

The monetary reserves of the National Bank of Moldova in 2008 registered an ascendant dynamic. At the end of the period, the volume of the reserves constituted USD 1,672 million as compared to USD 1,334 million at the beginning of the year.

According to the data of the National Statistics Bureau, the average monthly salary of an employee of the economy of the Republic of Moldova (enterprises employing 20 and more persons) in the period of January – November 2008 constituted MDL 2,529 and grew as compared to the similar period of the preceding year at 23 per cent (in the real terms: growth up to about 9 per cent). In the budget sector, the average salary constituted MDL 1,959, in the real sector of the economy: MDL 2,825.

Dinamica mediului macroeconomic, condițiile externe, creșterea economică înregistrată la rând cu majorarea bunăstării populației au constituit factorii ce au influențat dezvoltarea sistemului bancar autohton pe parcursul anului 2008.

Autoritatea de supraveghere a promovat o politică a ratelor prudentă și adecvată situației economice, realizând obiectivul stipulat în Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei: "asigurarea și menținerea stabilității prețurilor".

Instrumentele principale ale politicii monetare utilizate de către Banca Națională a Moldovei au fost nivelul ratei de bază și norma rezervelor obligatorii.

În anul curent au fost operate modificări în legislație în ceea ce privește rata de bază, aceasta fiind aplicată ca rata maximală la operațiunile de sterilizare a excesului de lichiditate și rata minimală la refinanțarea băncilor.

În primele 5 luni 2008, rata de bază a fost majorată de 3 ori, în total, cu 5 puncte procentuale, fiind stabilită la un nivel de 18.5 la sută anual din data de 30 mai 2008. În a doua jumătate a anului, odată cu temperarea ritmurilor de creștere a prețurilor și revenirea inflației prognozate în limita obiectivului fundamental stabilit pentru anul 2008, BNM a redus rata de bază în 3 etape, în total cu 4.5 puncte procentuale, până la 14.0 la sută, conform situației din 31.12.2008.

Un alt instrument de politică monetară pentru gestionarea lichidității pe piață utilizat de către BNM în 2008 a fost norma rezervelor obligatorii. De la începutul anului, norma rezervelor obligatorii atât pentru mijloacele atrase în lei moldovenești și valute neconvertibile, cât și în valute liber convertibile s-a majorat de la 15.0 la sută din baza de calcul la început de an, până la 22.0 la sută din baza de calcul în august curent. Începând cu octombrie 2008, norma rezervelor obligatorii a fost diminuată de trei ori cu câte 1.5 puncte procentuale, ultima modificare intrând în vigoare din ianuarie 2009, pînă la 17.5%.

La finele perioadei, sistemul bancar includea 16 bănci licențiate de BNM, dintre care trei sucursale a băncilor străine.

Structura capitalului băncilor comerciale pe parcursul anului a înregistrat modificări comparativ cu anii precedenți. Cota investițiilor străine în capitalul băncilor s-a majorat comparativ cu începutul anului cu 2.17 puncte procentuale, constituind 74.05 la sută.

Deși către sfârșit de perioadă pot fi resimțite unele influențe ale crizei financiare internaționale, anul 2008 poate fi apreciat drept unul favorabil pentru dezvoltarea sistemului bancar autohton.

The macroeconomic environment dynamic, the foreign conditions, the economic growth registered together with the rise in the population wealth constituted the factors that influenced the development of the national banking system in the course of 2008.

The supervision authority promoted the prudent rates policy adequate to the economic situation, realizing the objective stipulated in the National Bank of Moldova Law: "provision and maintenance of stability of the prices".

The principal instruments of the monetary policy used by the National Bank of Moldova was the basic rate level and the norm of obligatory reserves.

In the current year, the amendments were made in the legislation as for the basic rate, it was applied as a maximal rate of liquidity excess sterilization and as a minimal rate in the bank refinancing.

In the first 5 months 2008, the basic rate was increased 3 times, totally, in 5 percentage points, being fixed at the level of annual 18.5 per cent from May 30, 2008. In the second half of the year, once the rhythms of prices growth were tempered and the forecast inflation came to the limit of the fundamental objective set for 2008, the National Bank of Moldova reduced the basic rate in 3 stages, totally at 4.5 percentage points, up to 14.0 per cent, as for December 31, 2008.

Another monetary policy instrument for the liquidity management at the market used by NBM in 2008 was a norm of the obligatory reserves. From the beginning of the year, the norm of obligatory reserves both for the assets attracted in MDL and the non-convertible currencies as well as in the hard currencies grew from 15.0 per cent from the calculation base at the beginning of the year, up to 22.0 per cent from the calculation base in August in the current year. Starting from October 2008, the norm of obligatory reserves decreased in three times in 1.5 percentage points, the last change entered in effect in January 2009, up to 17.5%.

In the end of the period, the banking system included 16 banks licensed by NBM, three of which are branches of the foreign banks.

The structure of the capital of commercial banks in the course of the year registered the changes in comparison to the preceding years. The share of the foreign investments in the capital of banks increased in comparison with the beginning of the year in 2.17 percentage points, constituting 74.05 per cent.

Although to the end of the period, some influence of the international economic crisis could be felt, 2008 may be evaluated as a favorable year for the national banking system development.

Resursele și activele la finele anului 2008 au constituit 39,123 milioane lei majorându-se pe parcursul anului cu 7,121 milioane lei, ceea ce constituie cu 22.3 la sută mai mult. Comparativ, pe parcursul anului 2007, volumul resurselor la nivel de sistem bancar a crescut cu 40.7 la sută.

O influență adversă importantă asupra dinamicii multor posturi bilanțiere și de rezultate a fost condiționată în 2008 de aprecierea cursului de schimb al monedei naționale comparativ cu dolarul SUA și moneda europeană.

The resources and assets at the end of 2008 constituted MDL 39,123 million, rising in the course of the year in MDL 7,121 million, which constitutes 22.3 per cent more. Comparatively, during 2007, the volume of the resources at the level of the banking system grew at 40.7 per cent.

A bad influence on the dynamic of the many balance positions and results was conditioned in 2008 by evaluation of the exchange rate of the national currency as compared to USD and the European currency.

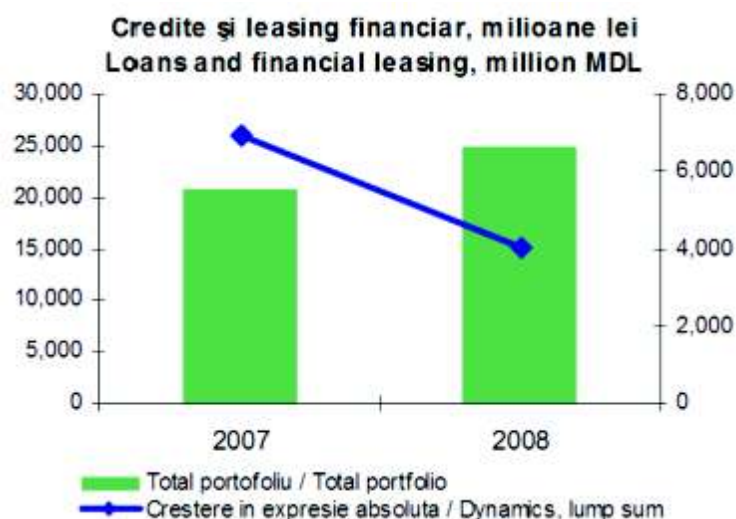


Exercitând în cele mai bune condiții funcția de intermediar financiar, băncile au mobilizat și plasat resurse financiare considerabile.

Portofoliul de credite și leasing financiar la finele anului 2008 a însumat 24,772 milioane lei, față de 20,753 milioane lei la început de perioadă, ceea ce constituie cu 19.4 la sută mai mult. În 2007 portofoliul de credite s-a majorat cu 50.1 la sută.

Exercising the function of a financial intermediary under the best conditions, the banks mobilized and placed the considerable financial resources.

The loans portfolio and financial leasing at the end of 2008 totaled MDL 24,772 million as compared to MDL 20,753 million at the beginning of the period, which constitutes 19.4 per cent more. In 2007 the loans portfolio increased at 50.1 per cent.



Conform situației din 31.12.2008, la nivel de sistem, ponderea majoritară în total portofoliu o dețin creditele acordate industriei/comerțului (48.72 la sută), fiind urmate de cele pentru imobil, construcție și dezvoltare (14.63 la sută), de cele acordate agriculturii și industriei alimentare (13.27 la sută), de consum (12.92 la sută) etc.

Pe parcursul anului structura portofoliului de credite a înregistrat modificări semnificative. La 31.12.2008, față de începutul anului, s-a majorat cu 1.85 puncte procentuale ponderea creditelor pentru imobil, construcție și dezvoltare; a crescut cu 0.15 puncte procentuale cea a creditelor acordate industriei/comerțului. Totodată, s-a redus ponderea creditelor de consum cu 1.14 puncte procentuale, a creditelor acordate pentru construcția drumurilor și transportare cu 0.66 puncte procentuale, a celor acordate agriculturii și industriei alimentare cu 0.58 puncte procentuale etc.

Dinamica cursului de schimb a monedei naționale la rând cu restricțiile privind acordarea creditelor în valută străină au determinat reducerea ponderii creditelor în valută în total credite de la 43.82 la sută la începutul anului până la 41.49 la sută la data de 31 decembrie 2008.

În 2008 volumul total al depozitelor a crescut la nivel de sistem cu 4,092 milioane lei sau cu 17.7 la sută, înregistrând către finele perioadei 27,197 milioane lei sau 69.52 la sută din total resurse.

Ponderea majoritară în total depozite o dețin resursele mobilizate de la persoanele fizice: 62.86 la sută din total, fiind asigurată în acest fel o bază stabilă pentru finanțarea activelor; depozitele persoanelor juridice: 28.08 la sută din total și cele de la bănci: 9.06 la sută din total.

Evoluția totalului resurselor atrase a fost influențată preponderent de dinamica depozitelor persoanelor fizice, soldul cărora a crescut în 2008 cu 21.2 la sută înregistrând la finele anului 17,096 milioane lei.

As of December 31, 2008, at the level of the system, the loans granted to the industry /commerce (48.72 per cent) make the major percentage in the total portfolio, followed by those of retail (14.63 per cent), those granted to the agriculture and food industry (13.27 per cent), to the consumption (12.92 per cent), etc.

In the course of the year, the structure of the loans portfolio registered the significant changes. On December 31, 2008, as compared to the beginning of the year, the percentage of the loans for real estate, construction and development in 1.85 percentage points, that of the loans granted to the industry/ commerce grew in 0.15 percentage points. At the same time, a part of the loans granted to the consumption reduced in 1.14 percentage points, that of the loans granted to the building of roads and transportation in 0.66 percentage points, that of the loans granted to the agriculture and food industry reduced in 0.58 percentage points, etc.

The dynamic of the national currency exchange rate with the restrictions on granting the loans in the foreign currency determined reduction of the percentage of loans from 43.82 per cent at the beginning of the year up to 41.49 per cent on December 31, 2008.

In 2008 the total volume of the deposits grew at the level of the system in MDL 4,092 million or in 17.7 per cent, registering MDL 27,197 million or 69.52 per cent of the total of funds.

The majority percentage in the deposits total accounts to the resources attracted from the individuals: 62.86 per cent of the total, so that a stable base for the assets financing is ensured; the deposits of legal entities: 28.08 per cent of the total and those from the banks: 9.06 per cent from the total

The evolution of the total of the funds attracted was influenced preponderantly by the dynamic of the deposits of the individuals, the balance of which grew in 2008 at 21.2 per cent, registering MDL 17,096 million at the end of the year.





În decembrie 2008 băncile au atras depozite la termen în monedă națională la rata de 19.75 la sută, inclusiv de la persoane fizice: 21.74 la sută și la termen în valută străină: 12.09 la sută, inclusiv persoane fizice: 12.72 la sută. Acum un an, depozitele la termen în monedă națională erau atrase cu 15.71 la sută și cele în valută străină: cu 6.49 la sută.

Soldul resurselor persoanelor juridice s-a majorat pe parcursul anului cu 5.3 la sută, constituind la sfârșit de perioadă 7,638 milioane lei.

Mijloacele bănești datorate de bănci au crescut în 12 luni 2008 cu 714 milioane lei (+40.8 la sută), constituind la finele perioadei 2,463 milioane lei. Această categorie de resurse a devenit pentru unele bănci o sursă importantă de finanțare a activelor.

Dinamica cursului de schimb valutar și diferențele semnificative între profitabilitatea depozitelor în monedă națională și valută străină au condiționat modificarea structurii portofoliului: ponderea depozitelor în valută străină în total depozite a scăzut în 2008 cu 2.19 puncte procentuale, constituind 46.41 la sută.

Resursele proprii ale băncilor au însumat 7,035 milioane lei sau 17.98 la sută din total resurse. Pe parcursul anului acestea s-au majorat cu 1,490 milioane lei sau cu 26.9 la sută mai mult.

Ca urmare a condițiilor conjuncturale create, în anul 2008 a fost înregistrată majorarea ratei de dobândă la activele generatoare de venituri cu 0.65 puncte procentuale și a celei pentru obligațiunile generatoare de cheltuieli cu 1.90 puncte procentuale. În aceste condiții, marja netă a dobânzii s-a redus cu 1.10 puncte procentuale față de începutul anului, constituind la finele a 12 luni 2008: 5.80 la sută.

Rentabilitatea capitalului a înregistrat 19.91 la sută, diminuându-se cu 4.06 puncte procentuale față de 2007 și rentabilitatea activelor: 3.49 la sută, comparativ cu 3.91 la sută în anul precedent.

Evoluția sistemului bancar conturată pe parcursul anului 2008, prognozele macroeconomice și politica monetară pentru anul 2009 creează premise favorabile de evoluție a acestuia pentru perioadele următoare. Totodată, rămâne incertă influența recesiunii economice globale și regionale asupra dinamicii sistemului bancar autohton.

In December 2008, the banks attracted the deposits with a fixed period in the national currency at the rate of 19.75 per cent, including from the individuals: 21.74 per cent and in the foreign currency: 12.09 per cent, including from the individuals: 12.72 per cent. It is now a year that the deposits with a fixed period in the national currency were attracted in 15.71 per cent and those in the foreign currency: in 6.49 per cent.

The balance of the funds of the legal entities grew during the year at 5.3 per cent, constituting MDL 7,638 million at the end of the period.

The funds owed by the banks grew in 12 months 2008 at MDL 714 million (+40.8 per cent), constituting MDL 2,463 million at the end of the period. This category of the resources became for some banks an important source of the assets financing.

The dynamic of the exchange rate and significant differences between profitability of deposits in the national currency and in the foreign currency conditioned the change of the portfolio structure: the percentage of deposits in the foreign currency in the total of deposits reduced in 2008 in 2.19 percentage points, constituting 46.41 per cent.

The own funds of the banks constituted MDL 7,035 million or 17.98 per cent of the total of funds. In the course of this year the funds grew in MDL 1,490 million or in 26.9 per cent more.

As a consequence of the created conjunction conditions, in 2008 the growth of the interest rate was registered on the assets generating the income in 0.65 percentage points and that of the obligations generating the expenses in 1.90 percentage points. Under these conditions, the net margin of the interest decreased in 1.10 percentage points as compared to the beginning of the year, constituting 5.80 per cent at the end of the 12th month of 2008.

The profitability of the capital registered 19.91 per cent, decreasing in 4.06 percentage points as compared to 2007 and the profitability of assets: 3.49 per cent in comparison with 3.91 per cent in the preceding year.

The banking system evolution during 2008, the macroeconomic forecasts and the monetary policy for 2009 create the favorable premises for evolution for the following periods. At the same time, the influence of its global and regional economic recession for the following periods remain uncertain. Meanwhile, the influence of the global and regional economic recession on the dynamic of the national banking system remains uncertain.

Anul 2009 se prezintă pentru bancă ca perspectivă de a-și consolida sistemul de guvernare corporativă în scopul creșterii performanțelor. Acest fapt va asigura consolidarea poziției de bancă responsabilă cu o largă prezență teritorială. Această poziționare va facilita creșterea nivelului de fidelizare a clienților efectuată prin cunoașterea detaliată a deprinderilor, atitudinilor și speranțelor consumatorilor fideli și potențiali.

Organizarea activității Băncii de Economii va fi orientată în două direcții majore: dezvoltare și consolidare, fiind axată pe realizarea în bune condiții a următoarelor obiective strategice:

- Consolidarea poziției de instituție financiară sistemică, universală și dinamică și menținerea printre liderii sistemului bancar din republică;
- Creșterea cotei de piață și continuarea investițiilor în extinderea canalelor de distribuție și a ofertei de produse și servicii;
- Adaptarea organizării și a metodelor proprii la strategia și cerințele clienților;
- Implementarea conceptului "24 de ore din 24" la dispoziția clientului susținut printr-o serie de servicii oferite de bancă: internet banking, ATM-banking, telefon banking etc.
- Inovația
- Majorarea valorii băncii, prin asigurarea rentabilității durabile.

Perspectivile fundamentale ale organizării activității se referă la următoarele: clientelă, dezvoltare financiară, risc management și personal. Aceste cinci aspecte globale ale activității băncii sunt materializate în fiecare proces, produs, activitate și acțiune realizate de către bancă, constituind puncte de referință pentru buna gestiune a activității instituției.

Date fiind condițiile complicate din mediul de afaceri și condițiile macroeconomice cu presiune importantă asupra băncii, angajaților și infrastructurii, în anul 2009 banca va continua activitatea orientată spre dezvoltarea băncii la toate nivelele, oferind întreg spectrul de servicii și produse clienților fideli și celor noi.

Banca de Economii S.A. își va continua eforturile în scopul asigurării unui nivel al capitalului normativ total suficient pentru asigurarea dezvoltării durabile, gestionării corelate a riscurilor crescânde, dezvoltării capitalului uman în scopul optimizării raportului cost-rentabilitate, performanța personalului fiind subordonată prioritar criteriilor de eficiență

For the bank, the year of 2009 is a perspective to consolidate the system of corporative management in order to increase the performances. This will ensure consolidation of the position of the responsible bank with a large territorial presence. This position will facilitate the growth of the level of fidelity of the customers by learning of the skills, attitudes and hopes of the loyal and potential customers in detail.

Organization of the activity of Banca de Economii will be oriented in two major directions: development and consolidation aimed at realization of the following strategic objectives under the good conditions:

- To consolidate the position of the systemic, universal and dynamic institution and maintenance of the leadership among the leader banks of the banking system in the republic;
- To grow the share at the market and to continue the investments in the extension of the channels of distribution and offer of the products and services;
- To adopt the organization and own methods in the strategy and the customers' demands;
- To implement the concept "24/24" at disposition of the supported customer through a series of the services offered by the bank: Internet banking, ATM-banking, telephone banking, etc.
- Innovation
- To raise the bank value by providing the durable profitability.

The fundamental perspectives of organization of the activity include the following: customers, development, financing, risk management and personnel. These five global aspects of the bank activity are materialized in each process, product, activity and action performed by the bank, constituting the points of reference for good management of the institution activity.

Given the complicated conditions of the business environment and the macroeconomic conditions of important pressure on the bank, the employees and infrastructure, in 2009 the bank will carry on the activity oriented to the bank development at all levels, offering an entire range of services and products to the loyal and new customers.

Banca de Economii S.A. will continue making efforts to provide a level of the total normative capital sufficient to ensure the durable development, management, taking in account the high risks, development of the human capital for optimization of the relation cost – profitability, achievements of the personnel based primarily on the efficiency criterions.

Activitatea Direcției personal în anul gestionar a fost orientată spre selectarea, angajarea și menținerea potențialului de personal, perfecționarea nivelului profesional al specialiștilor la formarea unei echipe profesionale capabile să realizeze eficient obiectivele și exigențele Băncii de Economii S.A. la etapa actuală.

Direcția personal a acordat o atenție deosebită creării în colectivul băncii a unui climat moral-psihologic adecvat și a unei ambianțe de muncă corespunzătoare cerințelor Politicii de personal. Cointeresarea morală și materială, realizarea garanțiilor sociale prevăzute în Contractul colectiv de muncă a contribuit la menținerea personalului și micșorarea fluctuației cadrelor față de anii precedenți.

La situația din 31 decembrie 2008 din 2 468 de angajați:

- 600 specialiști;
- 1 353 operaționiști;
- 515 personal auxiliar.

Cu studii:

- universitare - 985 sau 39,9%;
- speciale - 828 sau 33,5%;
- generale - 656 sau 26,5%.

Din numărul total de salariați: -73,5% sunt femei;

În scopul de a eficientiza organizarea activității și calității servirii clienților, banca a continuat promovarea diverselor metode și forme de instruire a salariaților. Pentru reciclarea și instruirea personalului în anul 2008 au fost alocate 7 10,1 mii lei.

During the reference year, the activity of the Personnel Department was oriented to selection, employment and maintenance of the personnel's potential, advanced training of specialists when forming a team of professionals capable to achieve objectives and meet requirements of Banca de Economii S.A. efficiently as of today.

Principal concern of the Personnel Department was with creation of a proper ethical - psychological climate and labor environment consistent with requirements of the Personnel Policy for the bank's crew. Ethical and material incentive, fulfillment of social guarantees provided in the Collective labor agreement facilitated maintaining personnel and reducing personnel turnover in comparison with previous years.

As of December 31, 2008, out of 2468 employees:

- 600 specialists;
- 1353 cashiers;
- 515 auxiliary personnel.

Education:

- university - 985 or 39,9%;
- vocational - 828 or 33,5%;
- general - 656 or 26,5%.

Out of the total number of workers: -73,5% are women.

For the purpose of efficientizing the activity organization and customer support quality, the bank continued promoting diverse methods and forms of the personnel training. MDL 7 10,1 thous. were allocated for the personnel upgrading and training in 2008.

Banca de Economii S.A., unul dintre cei mai importanți operatori ai sistemului bancar autohton, rămâne a fi unica bancă cu capital majoritar de stat, care gestionează și în continuare cea mai extinsă rețea teritorială de subdiviziuni și deține importante cote din toate segmentele pieței bancare a Republicii Moldova.

Cu toate că economia națională a fost afectată de unele calamități naturale, de condiții meteorologice adverse și de dinamica conjuncturii externe, inclusiv determinată de unele consecințe ale crizei economice la nivel mondial declanșate în 2007-2008, anul curent a fost pentru Banca de Economii S.A. unul foarte productiv și eficient.

Dezvoltarea capacităților de oferire a produselor bancare de calitate persoanelor fizice și juridice, extinderea spectrului de servicii oferite clienților băncii, asigurarea creșterii valorii pentru acționari, consolidarea eticii generale solide la rând cu motivarea performanțelor și încurajarea inițiativelor au constituit și în 2008 repere ale organizării activității băncii.

Fundamentarea adecvată a opțiunilor de dezvoltare pe care le-a ales banca s-a concretizat prin înregistrarea unor indicatori de activitate și eficiență pe măsură, fiind asigurată o evoluție durabilă a principalelor activități desfășurate.

La situația din 31.12.2008, Banca de Economii S.A. gestiona:

- 9.1 la sută din total active și resurse la nivel de sistem;
- 10.7 la sută din total portofoliu de depozite persoane fizice la nivel de sistem;
- 10.3 la sută din total portofoliu de depozite persoane juridice la nivel de sistem;
- 10.5 la sută din total active lichide la nivel de sistem;
- 11.7 la sută din total hârtii de valoare la nivel de sistem;
- 8.0 la sută din total portofoliu de credite și leasing financiar la nivel de sistem;
- 11.7 la sută din total capital acționar la nivel de sistem;

La finele anului 2008, Banca de Economii S.A. gestiona un volum al activelor resurselor de 3,545 milioane lei, volumul acestora majorându-se comparativ cu începutul perioadei cu 506 milioane lei, ceea ce constituie cu 16.6 la sută mai mult.

Evoluția înregistrată pe parcursul perioadei i-a permis băncii să asigure cea mai mare creștere a activelor din ultimii ani. Dinamica respectivă a fost înregistrată în condițiile în care pe parcursul perioadei cursul de schimb al monedei naționale s-a apreciat, influențând nefavorabil evoluția mai multor posturi bilanțiere.

Banca de Economii S.A., one of the most important banks that are present in the local banking system, remains to be a unique bank with the majority state capital, which has the most extended territorial network of subdivisions and holds the important shares of all segments of the banking market of the Republic of Moldova.

Although the national economy was affected by some natural calamities, by the adverse meteorological conditions and by the dynamics of the foreign market situation, as well as by some consequences of the economic crisis worldwide in 2007-2008, the current year was for Banca de Economii S.A. a very productive and efficient one.

Development of the capacities of providing of high-quality banking products to the individuals and legal entities, extension of the range of the services offered to the bank customers, ensuring of the growth of the value for the shareholders, consolidation of the general solid ethics and motivation of the indicators and encouragement of the initiatives constituted the guidelines of the bank activity organization in 2008.

Adequate substantiation of the options of development, which the bank has chosen, was proved by the activity indicators and reasonable efficiency, so that the durable evolution of the principle activities was ensured.

As of December 31, 2008, Banca de Economii S.A. had:

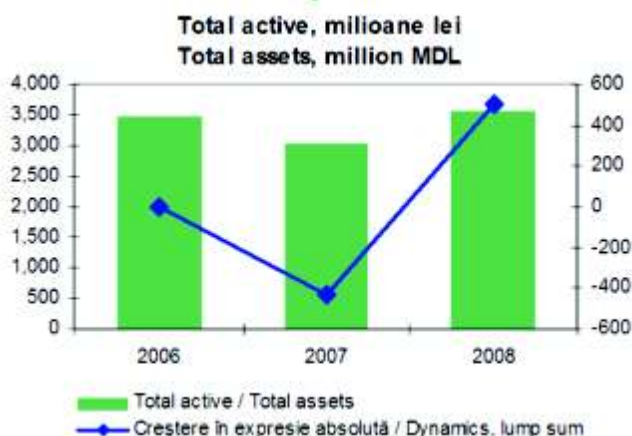
- 9.1 per cent of the total of assets and resources at the system level;
- 10.7 per cent of the total portfolio of deposits of individuals at the system level;
- 10.3 per cent of the total portfolio of deposits of legal entities at the system level;
- 10.5 per cent of the total of liquid assets at the system level;
- 11.7 per cent of the total of securities at the system level;
- 8.0 per cent of the total portfolio of loans and financial leasing at the system level;
- 11.7 per cent of the total share capital at the system level;

At the end of 2008, Banca de Economii S.A. managed a volume of the assets and resources in the amount of MDL 3,545 million, their volume increased in comparison with the beginning of the period in MDL 506 million, i.e. more than in 16.6 per cent.

The evolution registered in the course of the period enabled the bank to ensure the highest growth of the assets as compared to the recent years. The respective dynamics was registered under the conditions, when during the year the exchange rate of the national currency strengthened, influencing the evolution of many balance items unfavorably.

Cu toate acestea, rezultatele financiare obținute și politicile de atragere a resurselor de împrumut au permis înregistrarea unui nivel de capitalizare suficient.

In spite of this fact, the obtained financial results and the policies of attraction of the borrowed funds enabled to register the sufficient level of capitalization.



În vederea asigurării unei dezvoltări durabile pe termen lung, una din prioritățile politicii de finanțare derulate a fost axată pe diversificarea bazei de resurse împrumutate, inclusiv ținând cont de modificările importante ale acesteia înregistrate în anul precedent în urma transferării la BNM pe conturile Ministerului Finanțelor a disponibilităților Trezoreriilor Teritoriale, Casei Naționale de Asigurări Sociale și Casei Naționale de Asigurări în Medicină.

For the purpose of ensuring the durable long-term development, one of the financing policy priorities was aimed at diversification of the base of the borrowed funds, taking also into consideration the important changes of such funds registered in the preceding year, as a consequence of transfer of the cash assets of the Territorial Treasuries, the National House of Social Insurance and the National House of Medical Insurance to the National Bank of Moldova onto the accounts of the Ministry of Finances.

La finele perioadei, ponderea depozitelor persoanelor fizice în total depozite a constituit 69.4 la sută, iar cea a depozitelor persoanelor juridice: 29.8 la sută.

At the end of the period, the percentage of the deposits of the individuals in the total of the deposits constituted 69.4 per cent, and that of the legal entities: 29.8 per cent.

Condițiile competitive de atragere a disponibilităților populației la rând cu mediul de deservire asigurat și promoțiile desfășurate în acest sens au condiționat înregistrarea unei dinamici a portofoliului depozitelor persoanelor fizice similare trendului înregistrat în perioadele precedente, conformându-se evoluțiilor consemnate la nivelul întregului sistem bancar. Creșterea soldului acestei categorii de resurse a asigurat o finanțare durabilă și stabilă a activelor băncii.

The competitive conditions of attraction of the available funds of the population along with the ensured environment of services and the special promotions conditioned registration of the dynamics of the portfolio of the deposits of individuals similar to the trend registered in the preceding periods, conforming to the evolutions happening at the level of the entire banking system. The growth of the balance of this category of resources ensured a durable and stable financing of the bank assets.



Portofoliul depozitelor persoanelor fizice a înregistrat la finele perioadei 1,834 milioane lei, fiind înregistrat un flux net pe parcursul anului de 258 milioane lei, soldul acestora majorându-se cu 16.4 la sută.

Evoluția soldului depozitelor persoanelor juridice a înregistrat o dinamică ascendentă, cu ritmuri net superioare celor consemnate pe sistem bancar. În aceste condiții, soldul respectivei categorii de resurse a înregistrat la sfârșitul perioadei 786 milioane lei, cu 14.4 la sută mai mult față de începutul anului.

Desfășurarea eficientă și în condiții optime a gestiunii bazei de resurse a asigurat formarea unor portofolii eficiente de active generatoare de venituri.

La finele anului 2008, Banca de Economii S.A. gestiona:

- 1,992 milioane lei - portofoliul de credite și leasing financiar;
- 289 milioane lei - portofoliul de hârtii de valoare;
- 478 milioane lei - soldul mijloacelor datorate de bănci și BNM;
- 94 milioane lei - soldul plasărilor overnight;

Pe structură, ponderea majoritară în total active o dețin creditele nete, inclusiv leasingul financiar: 52.8 la sută, cu 1.2 puncte procentuale mai mult față de anul precedent, fiind urmate de mijloacele bănești datorate de către BNM: 12.2 la sută, disponibilități în numerar, hârtii de valoare nete etc.

At the end of the period, the portfolio of deposits of individuals registered MDL 1,834 million, so that a net flux of MDL 258 million was registered in the course of the year, its balance increasing in 16.4 per cent.

The evolution of the deposits of the legal entities registered an ascendant dynamics, with the net rhythms higher than those of the banking system. Under these conditions, the balance of the respective category of the resources registered MDL 786 million at the end of the period, in 14.4 per cent more than at the beginning of the year.

The efficient and optimal management of the base of funds ensured the formation of efficient portfolios of income-earning assets.

At the end of 2008, Banca de Economii S.A. managed:

- MDL 1,992 million - loans and financial leasing portfolio;
- MDL 289 million - securities portfolio;
- MDL 478 million - balance of the liabilities of the banks and the National Bank of Moldova;
- MDL 94 million - balance of the overnight deposits;

As for the structure, the net loans have a percentage of majority in the total assets, including the financial leasing: 52.8 per cent, in 1.2 percentage points more than in the preceding year, followed by the liabilities of the National Bank of Moldova: 12.2 per cent, the cash assets, net securities, etc.



Managementul prudent și totodată eficient al activităților de plasare a resurselor, la rând cu conjunctura creată pe această piață au permis băncii să înregistreze rezultate veritabile. Către sfârșit de perioadă, banca gestiona un portofoliu de active generatoare de dobândă de 2,672 milioane lei, cu 9.0 la sută mai mult comparativ cu începutul anului. Ponderea activelor generatoare de dobândă în total active a constituit 75.4 la sută.

The prudent and efficient management of the activities of the funds depositing along with the situation created at this market enabled the bank to register the veritable results. By the end of the period, the bank managed a portfolio of interest-earning assets of MDL 2,672 million, in 9.0 per cent more than at the beginning of the year. The percentage of the interest-earning assets constituted 75.4 per cent in the total assets.

O preocupare permanentă a băncii este axată pe asigurarea dezvoltării continue și extinderii permanente a capacităților de prestare a serviciilor și produselor bancare, inclusiv în ceea ce privește majorarea potențialului și suprafețelor de deservire, extinderea spectrului de produse și servicii prestate, implementarea noilor tehnologii etc.

În aceste condiții, la finele anului 2008, soldul mijloacelor fixe nete a însumat 203 milioane lei, ceea ce constituie 5.7 la sută din total active.

Politica echilibrată, adecvată și implementată conform situației create pe piață la rând cu gestiunea optimă a portofoliilor de active, au permis băncii să înregistreze performanțe financiare importante ce au depășit evoluțiile medii pe piață, obiectivele stabilite de către acționari prin planul de afaceri și valorile indicatorilor respectivi înregistrați în anul precedent.

Veniturile totale obținute în anul curent au însumat peste 668 milioane lei, cu 39 milioane lei mai mult decât în 2007. Dinamica respectivă a fost obținută în condițiile în care, comparativ cu media din anul precedent, în anul 2008 a fost înregistrată diminuarea soldului mediu al activelor generatoare de venituri ca urmare a reducerii valorii medii a bazei de resurse ce țin de disponibilitățile persoanelor juridice în urma transferării la finele anului precedent a mijloacelor publice la BNM.

A permanent concern of the bank is aimed at ensuring the continuous development and permanent extension of the capacities of the bank services and products, as well as increase of its potential and premises, extension of the range of the products offered and services rendered, implementation of the new technologies, etc.

Under these conditions, by the end of the year of 2008, the balance of the net fixed assets amounted to MDL 203 million, which constituted 5.7 per cent of the total assets.

The balanced, adequate policy implemented in accordance with the situation created at the market along with the optimal management of the assets portfolios enabled the bank to register important financial indicators that exceeded the average evolutions at the market, the objectives established by the shareholders in the business plan and the values of the respective indicators registered in the preceding year.

The total income obtained in the current year amounted to more than MDL 668 million, in MDL 39 million more than in 2007. The respective dynamics was obtained under such conditions that as compared to the average of the preceding year, in 2008 a decrease of the average balance of the income-earning assets was registered as a consequence of the reduction of the average value of the base of the funds referring to the available funds of the legal entities as a result of transfer of the public funds to the National Bank of Moldova at the end of the year.



Structura veniturii brut, determinată de cea a activelor și a ratelor de dobândă aferente, a consemnat modificări esențiale comparativ cu perioada precedentă. Deși ponderea majoritară o dețin veniturile aferente dobânzii, față de anul precedent cota acestora în total s-a redus cu 9.3 puncte procentuale, constituind în 2008 peste 56.8 la sută.

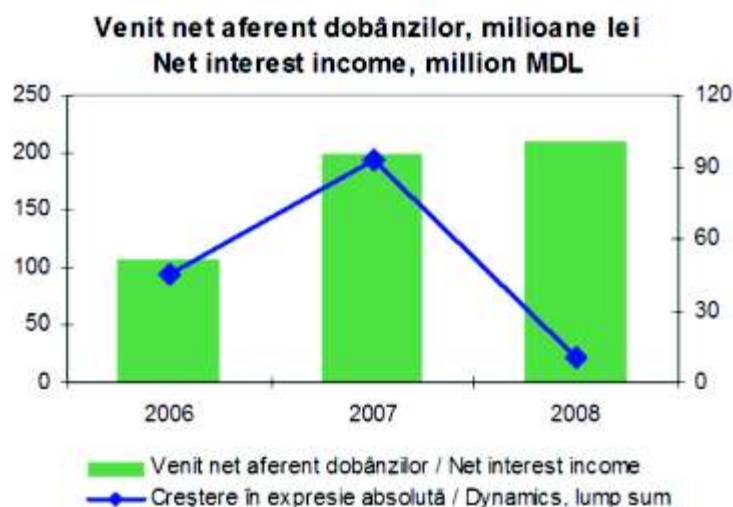
În aceste condiții, ponderea veniturilor neafereente dobânzii în total venituri a crescut de la 33.9 la sută în 2007 până la 43.2 la sută în 2008.

The structure of the gross income determined by that of the assets and the interest rates marked essential changes in comparison with the preceding period. Although the interest income has a percentage of majority, their share in the total reduced in 9.3 percentage points as compared to the preceding year, so that it constituted more than 56.8 per cent in 2008.

Under these conditions, the percentage of the non-interest income grew from 33.9 per cent in 2007 up to 43.2 per cent in 2008 in the total assets.

Gestiunea eficientă a activităților de atragere-plasare, la rând cu evoluția ratelor de dobândă pentru operațiunile active și pasive au condiționat înregistrarea în 2008 a unui venit net aferent dobânzilor în sumă de peste 210 milioane lei: cu 5.0 la sută mai mult față de anul precedent. Evoluția față de anul precedent a soldului resurselor disponibile și respectiv a activelor generatoare de venit, au influențat dinamica veniturilor și cheltuielilor respective. Veniturile aferente dobânzii s-au diminuat cu 8.8 la sută, fiind influențate preponderent de evoluția veniturilor aferente dobânzilor (dividendelor) la hârtii de valoare, a celor din mijloace datorate de bănci și plasări overnight. Cheltuielile respective au însumat peste 169 milioane lei și s-au redus în 2008 cu 47 milioane lei sau cu 21.7 la sută mai puțin față de anul precedent.

The efficient management of the activities of deposits attraction and placements along with the evolution of the interest rates for the active and passive operations conditioned registration of the net interest income in 2008 in the amount of more than MDL 210 million: 5.0 per cent more than in the preceding year. The evolution of the balance of available funds and income-earning assets in comparison with the preceding year influenced the dynamics of respective income and expenditure. The interest income diminished in 8.8 per cent, which was preponderantly influenced by the evolution of the interest income (dividends) on the securities, the income of the liabilities of the banks and the overnight deposits. The respective expenditures amounted to more than MDL 169 million and reduced in MLD 47 million or in 21.7 per cent in 2008, less than in the preceding year.



Totuși, și în aceste condiții, banca a reușit să asigure o evoluție ascendentă a marjei nete de dobândă. Pentru 2008 mărimea acestui indicator a fost de 7.88 la sută, majorându-se față de anul precedent cu 1.65 puncte procentuale.

However, under these conditions, the bank managed to ensure an ascending evolution of the net interest margin. For 2008, the amount of this index was 7.88 per cent, increasing in 1.65 percentage points as compared to the preceding year.

Gestiunea eficientă a activităților neaferente dobânzilor a permis băncii nu doar să acopere cheltuielile de exploatare, aflate în continuă creștere ca urmare a extinderii semnificative a volumului operațiunilor efectuate și a costului acestora, ci și să înregistreze rezultate financiare pozitive la acest capitol.

The efficient management of the non-interest assets enabled the bank not only to cover the operating expenditures that is continuously growing as a consequence of the significant extension of the volume of the operations made and their cost, but also register the positive financial results in this issue.

Veniturile neaferente dobânzii au constituit 289 milioane lei, crescând comparativ cu anul precedent cu 75.6 milioane lei, sau cu 35.5 la sută mai mult. Dinamica a fost condiționată de creșterea cu 24.3 la sută a veniturilor de la deservirea persoanelor fizice și juridice în monedă națională, majorarea cu 42.4 la sută a veniturilor din operațiuni valutare și creșterea cu 26.3 la sută a veniturilor din operațiunile cu carduri. Cheltuielile neaferente dobânzii au însumat 263 milioane lei, cu 38.6 la sută mai mult față de anul precedent.

The non-interest income constituted MDL 289 million, growing in comparison with the preceding year in MDL 75.6 million, or in 35.5 per cent. The dynamics was conditioned by the growth of the income from operations with the individuals and legal entities in the national currency in 24.3 per cent, the growth of the currency operations in 42.4 per cent and the growth of the card operations in 26.3 per cent. The non-interest expenditure amounted to MDL 263 million, in 38.6 per cent as compared to the preceding year.





Creșterea acestora a fost condiționată pe de o parte de majorarea cheltuielilor de exploatare și pe de altă parte de implicarea băncii în realizarea câtorva proiecte sociale importante.

Banca a obținut venit net în sumă de 209.9 milioane lei, comparativ cu 195.3 mil. lei în anul 2007, ceea ce constituie cu 14.7 mil. lei mai mult sau cu 7.5 la sută peste nivelul înregistrat în perioada precedentă.

Their growth was conditioned on the one hand by the increase of the operating expenditures and on the other hand by involvement of the bank in implementation of some important social projects.

The bank received the net income in the amount of MDL 209.9 million, in comparison with MDL 195.3 million in 2007 which constitutes in MDL 14.7 million more or in 7.5 per cent above the level registered in the preceding year.



Și în acest an, rezultatele financiare record obținute au asigurat creșterea volumului resurselor proprii, majorarea nivelului de capitalizare al băncii și creșterea valorii pentru acționari.

La finele perioadei, resursele proprii ale băncii au depășit nivelul de 824 milioane lei, majorându-se pe parcursul anului cu 209.6 milioane lei sau cu 34.1 la sută mai mult. Nivelul de capitalizare al băncii a crescut pe parcursul anului cu 3.0 puncte procentuale, constituind la finele perioadei 23.25 la sută, mult peste media la nivel de sistem bancar.

And this year, the record financial results obtained ensured the growth of the volume of the own funds, the increase of the level of capitalization of the bank and the growth of value for the shareholders.

In the end of the period, the bank own resources exceeded the level of MDL 824 million increasing in the course of the year in MDL 209.6 million or in 34.1 per cent. The level of the bank capitalization grew in the course of the year in 3.0 percentage points, constituting 23.25 per cent at the end of the period, more than the average at the level of the banking system.

Capitalul normativ total a însumat la finele anului 807.5 milioane lei, majorându-se pe parcursul anului 2008 cu 197.9 milioane lei sau cu 32.5 la sută mai mult.

Capitalizarea suficientă și desfășurarea prudentă a activității a permis băncii să se conformeze pe deplin normativelor Băncii Naționale a Moldovei în ceea ce privește mărimea minimă a capitalului reglementat și a altor indici prudențiali de activitate.

By the end of the year, the total regulatory capital amounted to MDL 807.5 million, increasing in MDL 197.9 million or in 32.5 per cent in the course of 2008.

The sufficient capitalization and prudent management of the activity enabled the bank to conform fully to the standards of the National Bank of Moldova as for the minimal amount of the regulatory capital and the other prudential activity indicators.

### Capitalul Normativ Total, milioane lei Total Regulatory Capital, milion MDL



<b>Indicatori</b> <i>Indexes</i>	<b>Unitate de măsură</b> <i>Measure unit</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Filiale</b> Branches	<b>unități</b> <i>unit</i>	37	37
<b>Agenții</b> Agencies	<b>unități</b> <i>unit</i>	434	431
<b>Active</b> Assets	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	3,544,837,776	3,038,893,974
<b>Active generatoare de dobânzi</b> Interest-earning assets	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	2,672,419,439	2,451,169,941
<b>Portofoliul de titluri de valoare</b> Securities portfolio	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	289,282,859	251,284,864
<b>Portofoliul de credite și leasing financiar</b> Credits and financial leasing portfolio	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	1,992,310,461	1,660,719,919
<b>Reduceri pentru pierderi la credite</b> Reductions for credit losses	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	121,244,977	92,986,570
<b>Obligațiuni</b> Liabilities	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	2,720,752,337	2,424,407,428
<b>Depozite</b> Deposits	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	2,641,552,574	2,280,741,534
<b>Depozite persoane fizice</b> Deposits of individuals	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	1,834,245,505	1,576,410,381
<b>Depozite persoane juridice</b> Deposits of legal entities	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	786,128,883	687,038,997
<b>Capital acționar</b> Capital stock	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	824,085,439	614,486,546
<b>Profit</b> Profit	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	209,914,818	195,260,132
<b>Venit net până la impozitare și articole extraordinare</b> Net income before taxation and extraordinary issues	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	209,268,139	222,577,649
<b>Venit brut</b> Gross income	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	668,237,299	629,485,113
<b>Cheltuieli</b> Expenditure	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	458,969,160	406,907,464
<b>Capital Normativ total</b> Total regulatory capital	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	807,475,220	609,525,769
<b>Capital de gradul I</b> Capital of the degree I	<b>Lei</b> <i>MDL</i>	807,475,220	609,525,769
<b>Suficiența capitalului ponderat la risc</b> Sufficiency of the risk capital stock	<b>%</b>	49.88	47.81
<b>Lichiditatea pe termen lung (pl)</b> Long-term liquidity (pl)	<b>Coefficient</b> <i>Coefficient</i>	0.96	0.93
<b>Lichiditatea curentă (pll)</b> Current liquidity (pll)	<b>%</b>	35.33	41.13
<b>ROA</b> ROA	<b>%</b>	6.07	5.07
<b>ROE</b> ROE	<b>%</b>	28.59	38.39
<b>Marja netă de dobândă</b> Net interest margin	<b>%</b>	7.88	6.24
<b>Indicele eficienței</b> Efficiency indexes	<b>%</b>	189.72	217.75

În anul 2008 Banca de Economii S.A. a implementat o politică de creditare determinată de strategia Băncii menită să asigure dezvoltarea și introducerea spectrului larg de servicii și produse de creditare atractive, de înaltă calitate și competitive, capabile să satisfacă cerințele atât clienților existenți cât și ale celor potențiali, pentru creșterea bunăstării agenților economici și populației, și în special a clientelei Băncii. De asemenea, politica de creditare a Băncii a fost axată pe extinderea bazei de clienți, creșterea și diversificarea portofoliului, îmbunătățirea calității și monitorizarea permanentă a creditelor, elaborarea și implementarea produselor noi, scopul principal rămânând menținerea echilibrului între calitatea serviciilor, creșterea beneficiului și lichiditatea Băncii.

La sfârșitul anului 2008 portofoliul de credite s-a cifrat la 1,992.3 milioane lei, în creștere relativă cu 20% și în creștere absolută cu 331,590.5 mii lei în comparație cu portofoliul de credite la finele anului 2007. Pe parcursul anului au fost acordate credite în suma de 1,972.5 milioane lei.

În perioada gestionară, portofoliul de credite net a fost menținut în limite de 47%-53% din totalul activelor, demonstrând o dinamică pozitivă a portofoliului net și mărirea raportului portofoliului de credite la activele Băncii, la finele perioadei înregistrând un nivel de 52.78%, comparativ cu 51.42% la începutul anului.

Pentru acoperirea eventualelor pierderi, în conformitate cu regulamentele BNM și normele interne, Banca de Economii S.A. a format rezerve pentru pierderi la credite, soldul acestora constituind la finele anului curent 121.2 milioane lei, față de 92.9 milioane lei la finele anului precedent.

Creșterea continuă a portofoliului total de credite și evoluția fondului reducerilor pentru pierderi la credite pe parcursul ultimilor 7 ani este prezentată în diagrama de mai jos.

In 2008, Banca de Economii S.A. implemented the lending policy determined by the bank's strategy meant for ensuring development and introduction of a large range of attractive, high quality and competitive lending facilities and products, capable to satisfy the requirements both of current and potential clients, for growth in prosperity of economic agents and population, and of the bank's customers especially. Also, lending policy of the bank was focused on the extension of the client base, increase and diversification of the portfolio; upgrading and ongoing monitoring of credits, development and implementation of new products; and the main objective remained to be maintenance of the balance between quality of services, increase in benefit, and liquidity of the bank.

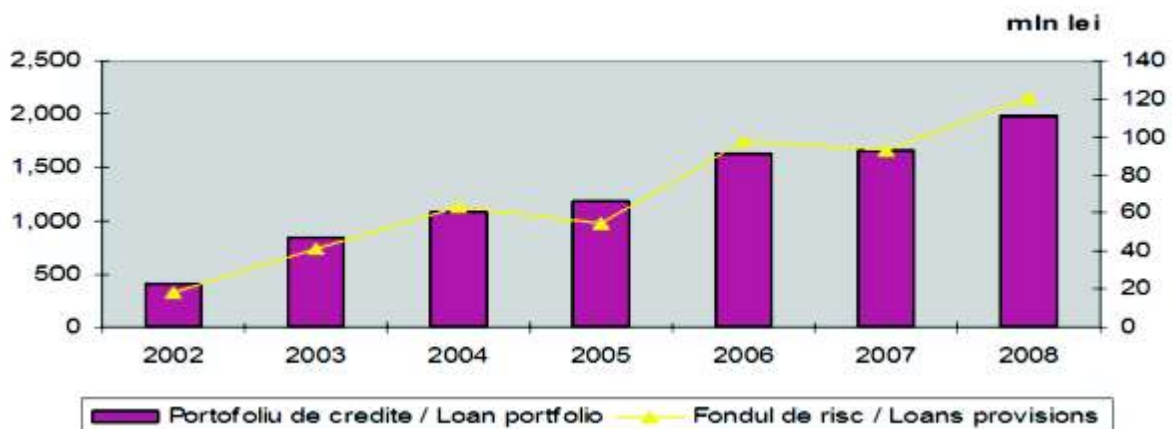
By the end of 2008, the total loans portfolio figured up to MDL 1,992.3 million, with relative increase by 20% and absolute growth by MDL 331,590.5 ths. in comparison with the loans portfolio at the end of 2007. There were granted loans amounting to MDL 1,972.5 mil. during 2008.

During the reference period, the net loan portfolio was maintained to the extent of 47%-53% of total assets, showing a positive dynamics of the net portfolio and increase of the loan portfolio to the bank's assets ratio, having registered a level of 52.78% at the end of the period, as compared with 51.42% at the beginning of the year.

In order to cover contingent losses, in compliance with NBM regulations and the internal norms, Banca de Economii S.A. has formed loan loss reserves, the balance of which amounted to MDL 121.2 mil. at the end of the current year, in comparison with MDL 92.9 mil. at the end of the previous year.

Continuous increase in the total loan portfolio and evolution of the loan loss provisions over the last 7 years is shown in the chart below.

Evoluția portofoliului de credite și a fondului de risc în 2000 - 2008  
Credit portfolio & loan provisions evolution in 2000 - 2008



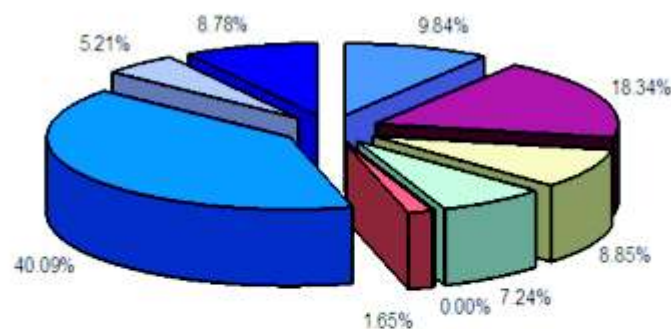
Una din direcțiile de bază ale politicii creditare ale Băncii o constituie diversificarea portofoliului de credite. Pe ramuri ai economiei naționale portofoliul de credite s-a repartizat în felul următor:

- cea mai mare pondere în portofoliul de credite o dețin creditele acordate industriei și comerțului, care constituie 40.09 % din total portofoliu,
- creditele acordate pentru imobil, construcție și dezvoltare – 18.34%,
- creditele acordate agriculturii și industriei alimentare – 9.84%,
- credite de consum – 8.85%,
- alte credite – 8,78%,
- credite acordate industriei energetice și combustibilului – 7.24%,
- credite acordate pentru construcția drumurilor și transportare – 5.23%,
- credite acordate Guvernului – 1.65%.

One of main directions of the bank's lending policy is the loan portfolio diversification. The loan portfolio was distributed as for branches of the national economy as follows:

- loans granted to industry and trade hold the largest share in the loan portfolio, amounting to 40.09 % of the total portfolio,
- loans granted for real estate, construction, and development – 18.34%,
- loans granted to agriculture and food industry – 9.84%,
- retail loans – 8.85%,
- other loans – 8.78%,
- loans granted to power and fuel industry – 7.24%,
- loans granted for construction of roads and transport – 5.23%,
- loans granted to the Government – 1.65%.

**Structura portofoliului la 31.12.2008**  
**Structure of portfolio on 31.12.2008**



■	Credite acordate agriculturii/industriei alimentare / Loans granted to agriculture & food industry
■	Credite acordate pentru imobil/construcție și dezvoltare / Loans granted for real estate, construction & development
■	Credite de consum / Retail loans
■	Credite acordate industriei energetice și a combustibilului / Loans granted to fuel industry
■	Credite acordate bancilor / Loans granted to banks
■	Credite acordate guvernului / Loans granted to Government
■	Credite acordate industriei și comerțului / Loans granted to industry & commerce
■	Credite acordate pentru construcția drumurilor și transportare / Loans granted for construction of roads & transportation
■	Alte credite / Other loans

Creșterea cea mai mare, în mărime absolută, a fost înregistrată la alte credite (cu 87.94 milioane lei sau cu 101.1% mai mult comparativ cu anul precedent), în timp ce creșterea cea mai considerabilă, în mărime relativă, au avut-o creditele acordate industriei energetice și a combustibilului, care au crescut cu 135.5%, sau cu 82.95 milioane lei în anul 2008. Creditele de consum constituie 8.85% din total portofoliu la 31.12.08 (creșterea cotei cu 1.15% în comparație cu anul 2007).

The largest increase, in absolute figures, was registered for other loans (by MDL 87.94 mil. or by 101.1% in comparison with the previous year), while the most remarkable increase, in relative value, related to loans granted to power and fuel industry, which increased by 135.5%, or MDL 82.95 mil. during 2008. Retail loans amounted to 8.85% of the total loans portfolio as of 31.12.2008 (increase in share by 1.15% in comparison with 2007).

De menționat, că creștere esențială a altor credite în anul 2008 a fost înregistrată din contul creditării întreprinderilor de microfinanțare, soldul acestora majorându-se cu 100 milioane lei, sau de 2.7 ori mai mult comparativ cu suma înregistrată la finele anului precedent.

Ratele de dobândă la creditele acordate de bancă în monedă națională și valută străină încadrându-se în trendul general al ratelor cotate pe piață, corelate cu costul resurselor băncii au asigurat un plus de competitivitate. Dat fiind nivelul acestora și structura bazei de resurse, structura portofoliului de credite denotă volumul esențial al creditelor contractate în valuta națională (69.81%), în comparație cu creditele eliberate în valută străină (30.19%).

În cadrul acțiunilor de diversificare a spectrului de servicii prestate, cu sprijinul unor tehnologii bancare de ultimă generație, Banca de Economii S.A. a practicat creditarea companiilor și populației în următoarele scopuri: programe comerciale și de producere, comerț extern, inclusiv cu utilizarea acreditivelor ca modalitate de plată, credite investiționale în scopul perfecționării tehnice, modernizării și lărgirii producției, finanțarea operațiunilor de pre-export, creditare consorțială, servicii de leasing financiar, emiterea scrisorilor de garanție, ipotecă ș.a.

În anul 2008 Banca a continuat realizarea strategiei de majorare a volumelor de creditare pe termen lung a întreprinderilor din Moldova, contribuind în acest fel la dezvoltarea în ansamblu a economiei Republicii Moldova. În urma diversificării bazei de resurse, inclusiv din contul liniilor de credit FIDA și AID (RISP), s-au majorat creditele acordate pentru proiecte importante de investiții de durată medie și lungă, care vor contribui la redresarea economiei naționale. Astfel, ponderea creditelor eliberate pe termen mediu și lung a constituit 83.91% din portofoliul total la 31.12.2008. Printre cele mai mari proiecte, realizate cu suportul resurselor creditare ale Băncii, se numără finanțarea proiectelor investiționale de modernizare a aeroportului internațional, reînnoirea transportului aerian, finanțarea proiectelor de construcție a complexelor locative, extinderea capacităților întreprinderilor din domeniul producerii articolelor din polietilenă și polipropilenă, creditarea întreprinderilor din sectorul creșterii producției agricole, suportul sectorului energetic, etc.

S-a menținut și s-a dezvoltat colaborarea cu administrațiile raioanelor republicii, în scopul finanțării proiectelor și programelor investiționale de importanță majoră pentru dezvoltarea economiei raioanelor și de depășire a problemelor sociale. Volumul resurselor creditare acordate consiliilor raionale s-a cifrat la 2.7 milioane lei și conform situației la 31.12.08 a constituit 32.8 milioane lei, sau 1.6% din soldul total al creditelor.

It is worth of note that the essential increase in other loans in 2008 was registered due to lending of microfinance enterprises, the balance thereof having increased by MDL 100 mil., or by 2.7 times in comparison with the amount registered at the end of the previous year.

Interest rates on the loans granted by the bank both in national currency and foreign currency followed the general trend of rates quoted in the market, correlated with the bank's cost of funds and ensured a raise of competitive strength. Given the interest rates' level and the structure of the resource base, the loan portfolio structure shows an essential volume of loans contracted in national currency (69.81%), in comparison with loans granted in foreign currency (30.19%).

Among actions aimed at the diversification of the range of rendered services, supported by certain state-of-the-art banking technologies, Banca de Economii SA continued lending of companies and population for the purposes as follows: commercial and production programs, foreign trade, including use of letters of credit as payment method, investment loans for the purpose of technical improvement, production modernization and extension, finance of pre-export operations, consortium lending, financial leasing services, issuance of guarantee letters, mortgage loans etc.

In 2008, the bank continued fulfillment of the strategy on increasing volumes of long-term lending of enterprises in Republic of Moldova, thus having contributed to the entire development of the economy of the Republic of Moldova. As a consequence of diversification of the resource base, including IFAD and AID (RISP) credit facilities, there was registered an increase of loans granted for important medium- and long-term investment projects, which will contribute to recovery of the national economy. Thus, the share of medium- and long-term loans amounted to 83.91% of the total portfolio as of 31.12.2008. Some of the largest implemented projects supported by the bank's credit resources are the following: financing of investment project on modernization of the international airport, air transport renewal, financing of projects on construction of housing estates, increase in capacity of enterprises manufacturing polyethylene and polypropylene goods, agricultural sector financing, power sector support, etc..

Cooperation with regional administrations of R. Moldova was maintained and developed for the purpose of financing of the investment projects and programs of primary importance for developing economy of districts and tackling social problems. The total volume of credit resources granted during 2008 to district councils figured up to MDL 2.7 mil. and amounted to MDL 32.8 mil., or 1.6% of the total loan balance as of 31.12.08.

Creditele acordate sectorului privat (exclusiv persoane fizice) dețin o pondere majoră de 58.08% din total portofoliul de credite sau 1,157.03 milioane lei. În același rând, Banca este una din cele mai active organizații financiare care susține și întreprinderile de stat, cota creditelor pentru care a constituit 26.41% din total portofoliul bancii.

Pe parcursul anului 2008 s-a înregistrat o creștere a numărului de clienți beneficiari de credite cu 618 clienți noi, la sfârșitul anului numărul acestora ajungând la 8,284. Acest fapt se explica prin continuarea proiectelor de creditare „Dezvoltare” (destinat întreprinderilor business-ului mic și mijlociu, pentru completarea mijloacelor circulante, investiții în mijloace fixe, achitarea cheltuielilor curente) și „Consum” (pentru persoanele fizice), implementate în anul 2007. În afară de persoanele fizice și întreprinderile mici, au apărut și clienți corporativi noi, inclusiv atrași din alte bănci, și care își desfășoară activitatea în diferite sectoare ale economiei naționale, precum: construcția spațiilor locative, comerț, prelucrarea și comerțul cu producția agricolă, prestarea serviciilor de arendă, etc.

Veniturile Băncii de la operațiuni creditare au constituit 288.6 milioane lei și s-au majorat cu 16% comparativ cu anul precedent.

Loans granted to private sector (exclusive individuals) hold the major share of 58.08% of the total loan portfolio or MDL 1,157.03 mil. Concurrently, the Bank is one of the most active financial organizations sustaining also the state enterprises, the share of loans therefore amounted to 26.41% of the total portfolio of the bank.

During 2008 the number of customers benefitting of loans has increased with 618 new clients, at the end of the year their number reached 8,284. That is explained by continuation of lending projects such „Development” (designed for small and medium size enterprises, for replenishment of current assets, investments in fixed assets, current expenditures) and „Consumption” (for individuals), implemented in 2007. Besides individuals and small enterprises, new corporate customers emerged as well, including the ones attracted from other banks and performing their activity in different sectors of the national economy as follows: construction of accommodation facilities, trade, processing and trade in agricultural production, rendering of lease services, etc.

Bank income from lending operations amounted to MDL 288.6 mil. as of 31 December 2008 and increased by 16% as compared with revenues during the previous year.

Banca de Economii S.A. a continuat în 2008 strategia de expansiune pe piața interbancară valutară a Moldovei.

Strategia băncii în acest domeniu se axează pe următoarele principii:

- prezența în toate actualele segmente ale pieței –FX, MM, comercializarea bancnotelor, etc;
- flexibilitate în oferirea contragenților săi soluții inovate și produse noi;
- acordarea cotațiilor competitive.

Succesul acestei strategii s-a materializat printr-o consolidare a poziției sale de “market maker” pe piața interbancară a Moldovei și creșterea continuă a venitului din operațiuni valutare (143,29 milioane lei pentru 2008 în creștere cu 62% față de anul 2007). La finele anului 2008 veniturile din comercializarea valutei străine reprezentau 50% din totalul veniturilor neafectate dobânzilor înregistrate de Banca de Economii S.A., comparativ cu 42% în 2007. Banca și-a întărit astfel poziția ocupată pe piață, cota băncii fiind estimată la 18,3%.

O performanță de excepție a fost obținută în comerțul cu bancnote de valută străină cu băncile comerciale din Republica Moldova – în timp de 4 ani de activitate ca “market maker”. Depășind pragul de 421 mln dolari SUA a bancnotelor comercializate în anul 2008, dublu în comparație cu 2007, banca s-a menținut în fruntea clasamentului pe piața foarte competitivă a comercializării valutei străine în numerar. Asigurând necesitățile interne ale pieței, prin acordurile încheiate cu băncile din străinătate, volumul operațiunilor de cumpărare-vânzare a numerarului de valută străină în anul 2008 a constituit 610 mln dolari SUA, în creștere cu 70%.

Banca de Economii S.A. continued the strategy on expansion in the interbank foreign exchange market of Moldova in 2008.

The bank's strategy in this field centers on principles as follows:

- presence in all actual market segments –FX, MM, marketing of banknotes, etc;
- flexibility in offering innovated solutions and new products to its counterparties;
- provision of competitive quotations.

The success of this strategy was achieved by consolidating its “market maker” position in the interbank market of Moldova and continuously increasing income from foreign exchange operations (MDL 143.29mln. for 2008 increasing by 62% in comparison with 2007). The income from foreign exchange marketing amounted to 50% of total revenues unrelated to interests registered by Banca de Economii S.A. at the end of 2008, in comparison with 42% in 2007. Thus the bank strengthened its position held in the market, the bank's share having been rated to 18,3%.

A remarkable performance was obtained in trade in foreign currency banknotes in commercial banks of the Republic of Moldova –over 4 years of acting as a “market maker”. Having crossed the threshold of USD 421 mln of banknotes traded in 2008, doubled versus 2007, the bank remained in the lead of the very competitive market of cash foreign exchange trade. Having fulfilled the intramarket needs by agreements entered into with foreign banks, the volume of purchase and sale transactions on foreign currency cash in 2008 amounted to USD 610 mln, increasing by 70%.



Activitatea internațională în 2008 s-a remarcat prin sporirea cu 33% a veniturilor de la operațiuni cu valută străină față de 2007, ce reflectă interesul special al Băncii de Economii S.A. pentru clientela din comerțul exterior și persoanele fizice - cetățeni ai Republicii Moldova - expeditori și beneficiari de transferuri bănești din străinătate. Veniturile totale din operațiuni valutare au însumat 190 milioane lei.

Propunând o ofertă completă de transferuri internaționale SWIFT, Western Union, Contact, Unistream, precum și operațiuni Trade Finance (acreditiv documentare, garanții internaționale, cecuri și incasouri), Banca de Economii S.A. pune la dispoziția clientelei sale profesionalismul echipei și rețeaua dezvoltată a punctelor de vânzări din Republica Moldova.

Banca de Economii S.A. prestează servicii de transferuri rapide prin 140 locații ale băncii. Practica acestor ani a ajutat băncii să creeze clienților un mediu sigur și de încredere, rapiditate în deservire, simplitate, convenabilitate și să mențină în 2008 o cotă de piață a transferurilor bănești Western Union de 43%.

În condițiile unui mediu financiar internațional instabil pe parcursul anului 2008, Banca de Economii S.A. a abordat relațiile de corespondență prin prisma minimizării tuturor riscurilor implicate. Acest lucru a fost posibil datorită monitorizării minuțioase continue a stării și dinamicii financiare a băncilor corespondente și gestionarea eficientă a lichidităților în valută străină a băncii, ca rezultat, banca onorându-și excelent obligațiunile atât față de clienți cât și față de parteneri.

Pe parcursul anului 2008 prin intermediul Băncii de Economii S.A. clienții - persoane fizice au primit transferuri internaționale în suma de 280 mln dolari SUA, ce a marcat o creștere de 22% față de anul 2007. Din volumul total al remitențelor transferate în Republica Moldova prin sistemul bancar în anul 2008 care constituie 1,660 mln dolari SUA, 17% au trecut prin Banca de Economii S.A.

The international activity in 2008 was noted for increase of revenues from exchange transactions by 33% in comparison with 2007, reflecting a special concern of Banca de Economii S.A. with foreign trade customers and individuals - citizens of the Republic of Moldova - remitters and beneficiaries of money remittances from abroad. Total income from foreign exchange operations made up MDL 190 mln.

Providing a complete set of international SWIFT, Western Union, Contact, Unistream transfers, as well as Trade Finance operations (documentary letters of credit, international guarantees, cheques, and collections of payments), Banca de Economii S.A. provides its customers with professionalism of the team and extensive network of points of sale of the Republic of Moldova.

Banca de Economii S.A. renders quick transfer services throughout 140 locations of the bank. These years practice helped the bank to create for customers a safe, reliable, prompt servicing, simple, convenient environment and to maintain a 43% Western Union transfer market share in 2008.

In conditions of an unstable international financial environment during 2008, Banca de Economii S.A. treated correspondence relations in light of risk minimization. That was possible due to ongoing thorough monitoring of the state and financial dynamics of correspondent banks and efficient management of the bank's liquid funds in foreign currency; eventually, the bank met strictly its obligations both to individuals and partners.

Customers - individuals received international transfers amounting to USD 280 mln through Banca de Economii S.A. in 2008, and that marked an increase by 22% in comparison with 2007. 17% of the total volume of remittances transferred to the Republic of Moldova through the banking system in 2008 amounting to USD 1,660 mln have passed through Banca de Economii S.A.

Pe parcursul anului 2008, banca a continuat politica de administrare a portofoliului de depozite, care ar asigura nivelul necesar de resurse pentru activitatea eficientă și competitivă a băncii în corelație cu dimensionarea cheltuielilor aferente dobânzilor în scopul menținerii acestora la un nivel optimal.

La situația din 31.12.2008 banca a înregistrat un portofoliu de depozite în cuantum de 2.64 mld. lei, înregistrând o creștere efectivă anuală de 15.8%. Ponderea depozitelor atrase de bancă în total depozite pe sistemul bancar s-a menținut la nivelul anului precedent – 10.6%.

Partea principală a bazei de resurse a băncii reprezintă depozitele la termen constituind 1.44 mld lei, care în structura portofoliului reprezintă 54.5% și s-au majorat față de sfârșitul anului 2007 cu 27.1%.

Din punct de vedere al structurii portofoliului pe categorii de clienți, depozitele persoanelor juridice în perioada de raport au constituit 807.3 mil. lei, iar a persoanelor fizice 1,834.2 mil. lei, majorându-se față de sfârșitul anului precedent la ambele categorii respectiv cu 14.6% și 16.4%. Pe parcursul anului în bancă s-au deservit peste 9 mii agenți economici – persoane juridice.

Gestiunea portofoliului de depozite pe parcursul anului 2008 a fost focalizată pe obținerea unor creșteri de atragere a resurselor la termen, servind drept bază pentru dezvoltarea în continuare a politicii de creditare a băncii. Astfel, din 1,834.2 mil. lei, depozite atrase de la persoane fizice, soldul depozitelor la termen a constituit 1,290.1 mil. (70.3% în total depozite persoane fizice), majorându-se față de 31.12.2007 cu 26.5%. În prezent în bancă sunt deschise peste 2.2 mil. conturi de depozit ale persoanelor fizice.

Pe parcursul ultimilor 6 ani depozitele persoanelor fizice s-au majorat de 5.4 ori.

În anul 2008 comparativ cu anul 2007 volumul tranzacțiilor cu acțiunile Băncii de Economii S.A. efectuate la Bursa de Valori a Moldovei s-a majorat de 6.4 ori., iar cotațiile bursiere ale acțiunilor în raport la valoarea lor nominală au fost cele mai mari pe piață - de peste 40 ori.

Portofoliul investițiilor băncii în capitalul social al altor emitenți este constituit în conformitate cu cerințele BNM și actele legislative în vigoare. În anul de referință Banca de Economii S.A. a participat la fondarea unei noi societăți „Biroul de Credit” SRL, care va presta servicii de monitorizare a riscurilor aferente activității de creditare.

During 2008, the bank continued the policy on managing the portfolio of deposits, which would provide the necessary level of funds for the bank's efficient and competitive activity referring to dimensioning of interest costs for maintaining them at an optimal level.

As of 31.12.2008, the bank registered the portfolio of deposits amounted to MDL 2.64 mlrd., having recorded an efficient annual 15.8% increase. The share of deposits attracted by the bank in total deposits as for the banking system was maintained at the previous year level – 10.6%.

The main part of the bank's resource basis are term deposits amounting to MDL 1.44 mlrd, which makes 54.5% of the portfolio allocation and increased by 27.1% in comparison with the end of 2007.

In terms of the portfolio allocation as for categories of clients, deposits of legal entities amounted to MDL 807.3 mln., and the same of individuals MDL 1,834.2 mln. within the reference period, having increased in comparison with the end of the previous year with respective to both categories by 14.6% and 16.4% accordingly. Over 9 thous. economic agents – legal entities were served by the bank throughout the year.

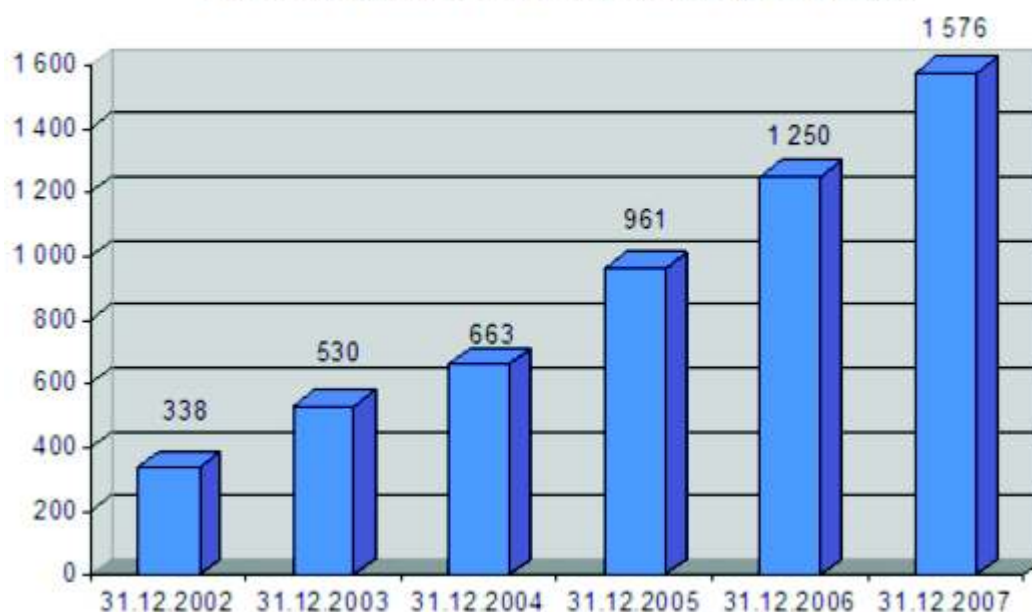
Management of the portfolio of deposits during 2008 was focused on obtaining of certain increases in attraction of term funds, serving as a basis for further development of the bank's lending policy. Thus, the balance of term deposits amounted to MDL 1,290.1 mln. (70.3% of total deposits of individuals) out of MDL 1,834.2 mln., was the deposits attracted from individuals, having increased in comparison with 31.12.2007 by 26.5%. Over 2.2 mln. deposit accounts of individuals are set up with the bank currently.

Deposits of individuals increased by 5.4 times over the last 6 years.

The extent of trading in stocks and shares of Banca de Economii S.A. performed with the Stock Exchange of Moldova increased by 6.4 times; and exchange quotations of shares per nominal value thereof were the largest ones in the market - over 40 times in 2008 in comparison with 2007.

The portfolio of the bank's investments in equity capital of other issuers is composed in compliance with NBM's requirements and legislative acts in force. In the reference year, Banca de Economii S.A. participated in founding of a new company „Biroul de Credit” SRL, which will render services of monitoring of risks related to lending activity.

Dinamica depozitelor persoane fizice (mil lei)  
Depozits structure from individuals (million mdl)



Creșterea în anul de gestiune a ratei medii ponderate a dobânzii cu 2.82 puncte procentuale în comparație cu anul precedent și optimizarea structurii investițiilor a sporit randamentul plasărilor în valori mobiliare de stat (VMS) și în certificatele Băncii Naționale a Moldovei (CBN).

Increase in the average weighted interest rate by 2.82 percentage points in the reference year in comparison with the previous year and optimization of the composition of investments extended the rate of investments in government securities (GS) and certificates of the National Bank of Moldova (CNB).

Gestiunea prudentă a riscurilor aferente activităților desfășurate constituie pentru Banca de Economii S.A. o direcție prioritară de activitate.

Corelarea performanțelor înregistrate cu riscurile asumate, în condițiile asigurării unei gestiuni eficiente a activității băncii au constituit direcții prioritare de activitate a managementului băncii pe acest segment foarte important de activitate.

Consolidarea managementului riscului și centralizarea activităților de gestionare a riscului din întreaga instituție au constituit direcții prioritare.

Implementarea recomandărilor privind gestiunea riscurilor propuse de Banca Națională a Moldovei, la rând cu dezvoltarea și utilizarea propriilor sisteme și instrumente complexe au permis băncii să înregistreze performanțe apreciabile în acest sens.

Baza normativă de gestionare a riscurilor implementată de către Banca de Economii S.A. este stabilită pentru a identifica și analiza riscurile la care este expusă banca, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control și pentru a monitoriza nivelul expunerii și respectarea limitelor de risc. Sistemul de gestionare a riscurilor și politicile aferente sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările în mediul de activitate, în condițiile produselor și serviciilor oferite.

Sistemul de control al riscurilor în cadrul băncii este organizat ținând cont de divizarea funcțională a activităților asigurând o bună identificare și gestionare a riscurilor activității bancare, punând la dispoziție suportul informațional optim pentru adoptarea deciziilor. Gestiunea riscurilor financiare este coordonată de două comitete ale băncii: Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor și Comitetul de Credite.

Partea metodologică și tehnică de gestiune a riscurilor constituie o preocupare importantă permanentă a managementului băncii și a subdiviziunilor implicate în acest proces.

Banca monitorizează permanent toate riscurile aferente activității bancare desfășurate, în special: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul operațional și al tehnologiilor informaționale.

Riscul de credit – riscul pierderilor la care este supusă bancă drept urmare a nerambursării de către debitor la scadență a fondurilor împrumutate și a dobânzii pentru utilizarea acestora.

The prudent management of the risks related to the carried out activities constitutes a primary direction of the activity for Banca de Economii S.A..

Correlation of the achievements attained with the assumed risks, under the conditions of provision of the efficient management of the bank activity constituted the priority directions of activity of the bank management in this very important segment of activity.

The consolidation of the risk management and centralization of the activities of risk management of the whole institution constituted the priority directions in the risks management as well.

The implementation of the recommendations on the risks management suggested by the National Bank of Moldova together with the development and use of own systems and complex instruments enabled the bank to register the appreciable achievements in this field.

The legal acts of the risk management implemented by Banca de Economii S.A. are established to identify and to analyze the risks onto which the bank is exposed to establish the adequate limits of risk and control and to monitor the level of exposure and to respect the risk limits. The system of risks management and the relevant policies are revised periodically to reflect the changes in the market conditions, the products and the services offered.

The system of risks control in the bank is organized, taking in account the functional division of activities, providing for the good identification and management of the banking risks, putting the optimal informational support for decision-making in disposition. The financial risks management is coordinated by two bank committees: Committee of Assets and Liabilities Management and Committee of Loans.

The methodological and technical part of the risks management constitute an important permanent concern of the bank management and subdivisions involved in this process.

The bank always monitors all risks related to the banking activity carried out, especially: credit risk, risk of liquidity, risk of interest rate, risk of exchange rate, operational risk and risk of informational technologies.

Credit risk is a risk of losses, onto which the bank is exposed, as a consequence of non-payment of funds loaned and the interest for their use by the debtor at the due date.

Gestiunea riscului de credit este realizată, pornind de la următoarele principii și activități:

- stabilirea împuternicirilor diferențiate de acordare a creditelor;
- utilizarea unui sistem eficient de monitorizare a calității portofoliului de credite, inclusiv respectarea restricțiilor stabilite de Banca Națională a Moldovei;
- utilizarea unui sistem intern de apreciere complexă și multilaterală a potențialilor împrumutați;
- asigurarea nivelului suficient de asigurare, a calității și lichidității activelor puse în gaj;
- clasificarea activelor și angajamentelor condiționale și formarea reducerilor pentru acestea în conformitate cu Regulamentul BNM „Cu privire la clasificarea activelor și angajamentelor condiționale și formarea reducerilor pentru pierderi la active și provizioanelor pentru pierderi la angajamente condiționale.” și reglementările interne ale băncii în acest sens;
- implementarea reglementărilor interne referitoare la diversificarea portofoliului și minimizarea riscului;
- implementarea unei politici conservatoare și totodată flexibile de asigurare a creditelor, etc.

Riscul de lichiditate – riscul pierderilor la care este supusă banca în urma incapacității de a-și satisface necesitățile de numerar sau ca rezultat al lichidității insuficiente.

Acest risc este gestionat în strânsă corelare cu baza de resurse și structura de clienți ai băncii.

Principiile și preocupările de bază aferente gestiunii acestui risc:

- gestiunea complexă și sistemică, după termene și valute a structurii portofoliului de active și resurse;
- menținerea unui portofoliu diversificat de active în condițiile asigurării majorării profitabilității acestora;
- prognozarea zilnică și chenzinală a fluxurilor de lichidități; asigurarea surselor alternative de atragere a resurselor pe termen scurt în caz de necesitate;
- gestiunea disponibilităților în numerar a băncii și asigurarea organizării unor circuite optime ale acestora;

Riscul ratei dobânzii – expunerea la pierderi a băncii ca urmare a modificării ratelor dobânzii.

Influența oscilațiilor ratelor de dobândă asupra rezultatelor activității băncii sunt apreciate prin intermediul:

- analizei diferențelor de scadențe;
- aprecierii activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii;
- studierii activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii cu rata flotantă;

The loan risk is managed based on the following principles and activities:

- establishment of the differentiated powers of credit granting;
- use of the efficient system of monitoring of the quality of the credit portfolio, including observance of the restrictions set by the National Bank of Moldova;
- use of the internal system of complex and multilateral evaluation of the potential loans;
- ensuring of the sufficient level of insurance, of the quality and liquidity of the mortgaged property;
- classification of the assets and conditional engagements and formation of reductions in accordance with the NBM Regulation “On classification of the assets and conditional engagements and formation of reductions for losses in assets and deposits for losses in the conditional engagements” and the bank internal regulations;
- implementation of the internal regulations on the portfolio diversification and the risk minimization;
- implementation of the conservatory and flexible policy of credits insurance, etc.

Liquidity risk is a risk of losses, onto which the bank is exposed, as a consequence of incapacity to satisfy the cash needs or as a result of the insufficient liquidity.

This risk is managed at the tight correlation with the base of funds and the structure of the bank customers.

Basic principles and concerns on this risk management:

- complex and systemic management according to the terms and currencies of the structure of the portfolio of assets and funds;
- maintenance of the diverse portfolio of assets under the conditions of providing its profitability growth;
- daily and preliminary forecasting of the liquidity fluxes; provision of the alternative sources of attraction of the short-term funds in the case of necessity;
- management of the bank cash and provision of organization of their optimal circuits;

Interest rate risk is exposure to the bank losses as a consequence of modification of the interest rate.

The influence of the oscillations of the interest rates on the banking results are evaluated through:

- analysis of the differences of the due dates of payment;
- evaluation of the assets and liabilities sensible to the interest rate;
- studying the assets and liabilities sensible to the interest rate of the floating rate;

- realizării și aprecierii scenariilor de evoluție pesimiste, optimiste și realiste pe diferite termene și structuri dinamice;
- gestiunii nivelului ratelor dobânzii practicate de bancă la operațiunile active și pasive;
- instituirii mecanismului multinivel de adoptare a deciziilor;
- analiza indicatorilor de activitate și eficiență aferenți activităților de atragere/plasare: ratele medii ale dobânzilor, spread, marja netă de dobândă etc.;

Riscul de curs de schimb – riscul pierderilor la care este expusă banca ca urmare a evoluției cursului de schimb valutar.

Gestiunea riscului de curs de schimb valutar este realizată prin urmărirea, gestiunea și prognozarea cursurilor de schimb pe piața valutară internă și internațională; stabilirea centralizată a cursului de schimb valutar; urmărirea permanentă a pozițiilor valutare deschise și gestionarea acestora în vederea conformării limitelor impuse de autoritatea de supraveghere și normativele interne.

Implementarea eficientă a funcției și sistemului de audit intern; activitatea unui sistem de monitoring a operațiunilor băncii; activitatea unui sistem intern de recrutare, instruire și școlarizare a personalului și a unui mecanism de promovare a salariaților; separarea parțială a funcțiilor de introducere în sistem și autorizare a informației clienților băncii sunt factorii de bază ce contribuie, la rând cu baza normativă, la minimizarea riscului operațional în cadrul băncii.

Nivelul înalt de tehnologizare a băncii, activităților și operațiunilor efectuate comportă și un nivel sporit de risc. Fundamentarea metodologică a activității de gestiune a acestui risc, la rând cu implementarea unui set de politici și standarde în domeniul securității și continuității activității TI, limitarea accesului la informație atât la nivel tehnic cât și de program, alimentarea autonomă cu energie electrică a sistemelor importante, crearea copiilor de rezervă a datelor și menținerea acestora în alte spații decât serverul de bază, utilizarea programelor antivirus licențiate, reinnoirea permanentă a mijloacelor tehnice și perfecționarea produselor program constituie factorii de bază ce asigură succesul băncii în ceea ce privește gestiunea acestui risc.

Scopul tuturor acțiunilor este de a îmbunătăți eficiența proceselor interne în ceea ce privește gestiunea riscurilor, în condițiile în care să fie consolidate capacitățile de vânzare, aducând astfel un plus de valoare tuturor clienților băncii.

- realization and evaluation of the scenarios of pessimistic, optimistic and realistic evolution in the various dynamic terms and structures;
- management of the level of the interest rates practiced by the bank in the active and passive operations;
- setting of the multilevel mechanism of decision-making.;
- analysis of the indexes of activity and efficiency on the activities of attraction/placing: average interest rates, spread, net interest margin etc.;

Exchange rate risk is a risk of losses, onto which the bank is exposed, as a consequence of the exchange rate evolution.

The management of the risk of exchange rate is carried out by surveillance, administering and forecasting the exchange rates at the internal and international currency market; centralized establishment of the currency exchange rate; permanent surveillance of the open currency positions and their management.

The efficient implementation of the function and internal audit system; activity of the monitoring system of the bank operations; activity of the internal system of employment, training and schooling of the personnel and of the mechanism of promotion of the employees; partial separation of the functions of introduction in the system and authorization of information of the bank's customers are the basic factors contributing to the minimization of the operational risk in the bank.

The high level of technology equipment of the bank, its activities and operations is a high level of risk. The methodological founding of this risk management together with the implementation of a set of policies and standards in the security and continuity of the IT activities, limitation of the access to the information as well as the technical and program level, autonomous provision of the electric energy of the important systems, creation of the reserve of the data and their maintenance in the other spaces besides the basic server, use of the licensed antiviral programs, permanent updating of the technical means and improvement of the software constitute the basic factors, which provide for the bank success concerning management of this risk.

The purpose of all actions is to improve the efficiency of the internal processes concerning the risks management under the conditions, where the sales capacities will be consolidated, leading to the plus of value of all the bank's customers.

În anul gestionar banca a continuat politica de dezvoltare și perfecționare a serviciilor prestate prin intermediul cardurilor bancare. Numărul cardurilor nou emise a constituit 39 871 buc. La sfârșitul perioadei de raportare în circulație au fost peste 151 000 de carduri active.

Soldul total pe conturile de card la 31 decembrie 2008 a alcătuit 171 684 mii lei. Soldul mediu zilnic pe conturile de card s-a majorat în anul 2008 cu 28,50% comparativ cu anul 2007. Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată la soldurile conturilor persoanelor fizice în lei cu 40,38% și la soldurile conturilor persoanelor juridice în lei cu 37,34%.

Volumul operațiunilor de creditare a cardurilor în perioada de raportare s-a majorat față de anul precedent cu 36,04%. Volumul operațiunilor de debitare a cardurilor (eliberarea numerarului, efectuarea achitărilor) s-a majorat cu 40,86%.

Deținătorii cardurilor emise de bancă au efectuat cu 64,29% mai multe operațiuni prin intermediul sistemului Econom.md. Volumul operațiunilor efectuate a crescut cu 90,26%. În anul de raportare pentru utilizarea serviciului Econom.md s-au înregistrat 815 persoane, ceea ce cu 34,27% mai mult decât în anul precedent.

Volumul operațiunilor în puncte comerciale deservite de bancă a crescut cu 21,43%.

Banca a continuat extinderea rețelei de bancomate, care a constituit 90 de unități. În perioada de raportare, prin bancomatele băncii au fost efectuate 3.657.825 operațiuni de ridicare a numerarului, ce este cu 27,36% mai mult decât în anul precedent. Volumul operațiunilor s-a mărit cu 43,05%.

În anul 2008 au fost încheiate peste 100 contracte de salarizare mari. Pe parcursul perioadei de raportare venitul operațional brut al băncii de la activitatea cu carduri s-a mărit cu 26,30% comparativ cu anul 2007. Cheltuielile operaționale aferente acestei activități s-au majorat cu 0,52%.

În anii următori Banca va pune accent pe implementarea tehnologiilor noi bazate pe microprocesor și va continua dezvoltarea serviciilor în domeniul cardurilor bancare.

The bank continued the policy on developing and improving services rendered through bank cards during the reference year. Number of newly issued cards amounted to 39 871 units. Over 151 000 active cards were in circulation at the end of the reference period.

The total balance of card accounts as of December 31, 2008 amounted to MDL 171 684 thousands. The average daily balance of card accounts increased in 2008 by 28.50% in comparison with 2007. The most significant increase was registered for balances of accounts in MDL of individuals by 40.38% and for balances of accounts in MDL of legal entities by 37.34%.

The volume of credit operations performed on card accounts during the reference period increased by 36.04% in comparison with the previous year. The volume of debit operations (cash withdrawal and payments) increased by 40.86%.

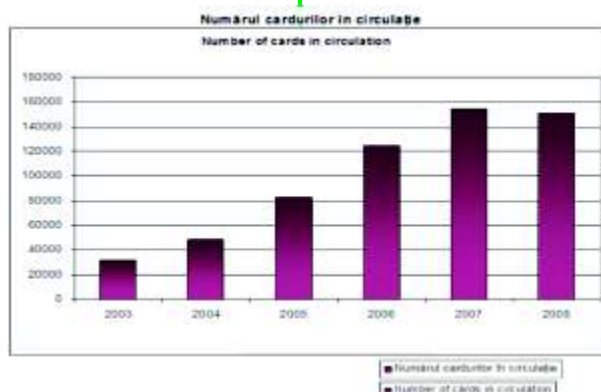
The bank's cardholders performed by 64.29% more operations through the Econom.md system. The volume of performed operations has increased by 90.26%. About 815 persons registered for the Econom.md services during the reference period, that is by 34.27% more than in the previous year.

The volume of operations in points of sale served by the bank has increased by 21.43%.

The bank continued the extension of the ATM network, which has constituted up to 90 ATMs. During the reference period about 3 657 825 cash withdrawal operations were performed through the bank's ATMs, that is by 27.36% more than in the previous year. The volume of operations has increased by 43.05%.

Over 100 major salary agreements have been signed in 2008. The bank's gross operating income in the domain of bank cards activity increased by 26.30% during the reference period in comparison with 2007. Operating costs related to this activity increased by 0.52%.

In the nearest future bank will emphasize the implementation of new microprocessor-based technologies and will continue the development of services in the area of bank cards business.



În calitate de bancă tehnologizată Banca de Economii S.A. pune un accent deosebit pe dezvoltarea sectorului IT, care va asigura un efect de creștere de durată și stabilirea unor poziții ferme în condițiile concurenței acerbe.

În scopul realizării acestor deziderate sectorul Tehnologii Informaționale din cadrul băncii în permanență se orientează spre implementarea celor mai noi tendințe, oferind soluții și idei noi business-ului. Pentru anul de referință, în deosebi se poate de menționat dezvoltarea următoarelor sectoare:

- extinderea posibilităților de lucru la distanță pentru clienții băncii: Astfel a fost lansată versiunea Internet pentru sistemul de deservire bancară la distanță a persoanelor juridice și versiunea WAP a sistemului [www.econom.md](http://www.econom.md). Aceste sisteme oferă clienților facilitatea de independență geografică și de platformă, serviciile băncii fiind accesibile 24 din 24 ore din orice colț al lumii;
- conectarea la noi sisteme de transferuri bănești internaționale. În cadrul acestui sector, prin intermediul tehnologiilor informaționale moderne banca oferă posibilitatea efectuării transferurilor de bani în toate țările lumii prin intermediul a patru din cele mai mari companii din lume;
- dezvoltarea sectorului de recepționare a plăților în favoarea prestatorilor de servicii prin includerea a noi beneficiari face posibil și comodă achitarea tuturor facturilor într-un punct unic. Iar pentru clienții în special ocupați banca oferă posibilitatea achitării acestora de la domiciliu sau locul de muncă prin intermediul internetului.

Tendința de utilizare a celor mai performante tehnologii în activitatea bancară, propunerea celor mai inovative soluții clienților pentru utilizarea serviciilor băncii este o parte componentă a politicii la acest capitol. Scopul principal este asigurarea condițiilor pentru dezvoltarea dinamică a băncii și continuarea schimbărilor cantitative și calitative în acest sector. În cadrul lucrărilor de consolidare a capacităților de calcul se poate evidenția:

- lansarea versiunii Internet Bank pentru clienții ce dețin conturi în bancă;
- lansarea versiunii WAP a serviciului [econom.md](http://econom.md) destinat achitării diferitor servicii de către persoanele fizice;
- implementarea serviciului de transfer internațional UNISTREAM în toate reprezentanțele băncii;
- crearea unui centru de procesare de rezervă care asigură o siguranță dublă pentru sistemul automatizat bancar.

Banca în continuare va pune accentul pe utilizarea la maximum a tehnologiilor informaționale pentru asigurarea realizării sarcinilor strategice, deservirii calitative a clienților, minimizarea riscurilor și optimizării procesului tehnologic de prestare a serviciilor bancare.

Being a bank, in which the technologies are a part of it, Banca de Economii S.A. makes a special emphasis on IT sector development, which will ensure an effect of lasting growth and establishment of firm positions under the conditions of intense competition.

To achieve these purposes, the sector of Informational Technologies at the bank is permanently orienting to implementation of the newest tendencies, offering new solutions and ideas to the business. As for the reference year, one may particularly note development of the following sectors:

- extension of distant work opportunities for the bank clients: therefore, the Internet version has been launched for the distant corporate banking services system and the WAP version of the system [www.econom.md](http://www.econom.md). These systems offer to the clients a facility of geographical and platform independence, the bank services are accessible 24 /24 at any corner of the world.
- connection to the new international bank transfer systems. In this sector, by means of the modern informational technologies, the bank offers the possibility to make money transfers in all countries of the world through four biggest companies of the world.
- development of the settlement sector for the services executors by inclusion of new beneficiaries makes possible and comfortable the payment of all invoices in one place. But for the especially occupied clients, the bank offers the possibility of invoice payment at home or work through Internet.

The tendency of use of the advanced technologies in the banking, the proposal of the most advanced solutions to the clients for use of the bank services is a component part of the policy on this subject. The principal purpose is to provide conditions for the bank dynamic development and continuation of the quantitative and qualitative changes in this sector. The following work of consolidation of the calculation capacities may be marked out:

- launching of Internet Bank version for the customers, who hold accounts at the bank;
- launching of WAP version of the service [econom.md](http://econom.md) for payment of various services by the individuals;
- implementation of the international transfer system UNISTREAM in all bank representations;
- creation of the center of reserves processing, which provides a double safety for the automated banking system.

The bank will constantly emphasize the maximal use of informational technologies to ensure implementation of the strategic tasks, high-quality customers services, risks minimization and optimization of the technological process of banking services.



Domeniul prevenirii spălării banilor - activitate derulată într-un cadru formal, prin organisme cu sfera de acțiune și autoritate la nivel internațional, un rol important revenind cercetării, analizei și prevenirii spălării banilor prin intermediul instituțiilor financiare. Prevenirea și combaterea spălării banilor este o contribuție majoră pentru economia națională și conduce la sporirea încrederii în sistemul bancar.

Începând cu 26 iulie 2007 în Republica Moldova se aplică Legea nr.190-XVI din 26.07.2007 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului. Pentru protejarea băncii contra riscului implicării în acțiuni de spălare a banilor și de finanțare a terorismului, precum și în baza prevederilor Legii nominalizate, a recomandărilor Băncii Naționale ale Moldovei, precum și a convențiilor, acordurilor organizațiilor internaționale (Comitetul MoneyVal, Grupul de Acțiune Financiară Internațională FATF, Fondul Monetar Internațional, Banca Mondială), Banca de Economii S.A. a actualizat un Program propriu privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și noi proceduri de identificare a clientului. În cadrul băncii își continuă activitatea o diviziune specială, care coordonează organizarea monitorizării desfășurării eficiente a activității de prevenire a spălării banilor în întregime pe bancă, asigură instruirea lucrătorilor în domeniul dat, relațiile cu organizațiile implicate în acest proces, precum și elaborarea proiectelor actelor normative interne în scopul derulării eficiente a procesului în problemele contracarării spălării banilor.

Una din componentele de bază ale Programului privind prevenirea și combaterea spălării banilor constă în implementarea recomandărilor pentru cunoașterea mai bună a clienților și asigurarea condițiilor pentru combaterea tranzacțiilor de spălare a banilor prin intermediul băncii. În scopul neadmirării utilizării produselor și serviciilor bancare oferite, pentru legalizarea veniturilor obținute pe cale criminală, și asigurarea respectării prevederilor legislației în vigoare, în derularea activității sale banca se bazează pe următoarele principii:

- obținerea de informații privind scopul, natura relației de afaceri și profilul activității clienților, privind tranzacțiile complexe și neordinare, și monitorizarea continuă a conturilor și tranzacțiilor clienților prin prisma informației obținute, astfel pentru a avea certitudinea că operațiunile clienților sunt conforme informației furnizate de ei;
- identificarea beneficiarului efectiv, înțelegerea structurii de control a persoanei juridice și verificarea identității beneficiarului efectiv;
- aplicarea Procedurilor “Cunoaște-ți Clientul” pentru fiecare client al băncii;
- inițierea relațiilor de afaceri doar cu instituțiile financiare, care întreprind măsuri adecvate pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

Acțiunile băncii la acest capitol sunt orientate spre asigurarea condițiilor pentru respectarea prevederilor legislației în vigoare, având drept obiectiv principal depistarea, evaluarea și minimizarea riscurilor aferente spălării banilor asupra activității băncii.

Money-laundering prevention area is the activity performed formally, through organizations acting and authorized at the international level, thereat money-laundering research, analysis and prevention through financial institutions play an important role. Preventing and combating money-laundering is a major contribution for the national economy and leads to the increase in trust in the banking system.

The Law no.190-XVI on preventing and combating money-laundering and terrorism financing dated 26.07.2007 is applied in the Republic of Moldova as from July 26, 2007. To protect the bank against the risk of involving in money-laundering and terrorism financing acts, as well as under provisions of the mentioned Law, recommendations of the National Bank of Moldova, as well as conventions, treaties of international organizations (MoneyVal Committee, Financial Action Task Force FATF, International Monetary Fund, World Bank), Banca de Economii S.A. has updated its own Program on preventing and combating money-laundering and terrorism financing, as well as new procedures on client identification. A special division coordinating organization of monitoring of the efficient performing of the activity on money-laundering prevention in the entire bank, providing area-related training of employees, relations with organizations engaged therein, as well as development of internal banking regulation drafts for the purpose of an efficient process in money-laundering combating issues, continues in operation in the bank.

One of basic components of the Program on preventing and combating money-laundering consists in implementing recommendations for a better knowledge of customers and provision of conditions for combating money-laundering transactions through the bank. To prevent use of supplied banking products and services for legalization of revenues obtained illegally and ensure observance of provisions of the legislation in force, the bank relies in its activity on principles as follows:

- obtaining of information on customers'goal, nature of business relation and activity profile, on complex and uncommon transactions, and ongoing monitoring of customers'accounts and transactions in light of information obtained, in order to stand assured that operations of customers comply with information they furnished;
- identification of the effective beneficiary, comprehension of the legal entity'anagement structure and verification of the effective beneficiary's identity;
- application of now-your-client rocedures for each client of the bank;
- initiation of business relations only with financial institutions assuming proper measures for preventing and combating money-laundering and terrorism financing.

The bank' actions in this respect are oriented to ensuring conditions for observance of provisions of the legislation in force, aimed mostly to detection,assessment and minimization of risks related to money-laundering upon the bank' activity.technological process of banking services.

Unul din factorii de succes a activității băncii este reprezentat de nivelul important de acoperire teritorială, ceea ce asigură un grad înalt de penetrare a produselor și serviciilor oferite de bancă.

Și la finele anului 2008 banca gestiona cea mai extinsă și dezvoltată rețea pe întreg teritoriul țării, numărul de subdiviziuni ale băncii constituind 471, banca gestionând activitatea a 37 filiale și 434 reprezentanțe, asigurând oferirea tuturor produselor și serviciilor bancare pe întreg teritoriul țării.

Conform celor mai recente date publicate, Banca de Economii S.A. gestiona cca. 41 la sută din total subdiviziuni la nivelul sistemului bancar.

Fiecare subdiviziune a Băncii de Economii S.A. implementează politicile și procedurile băncii în ceea ce privește calitatea și performanța produselor și serviciilor puse la dispoziția clienților băncii.

Identificarea locațiilor pentru amplasarea noilor subdiviziuni ale băncii în punctele cu cerere concentrată de produse și servicii bancare pe de o parte și optimizarea parametrilor de activitate a tuturor subdiviziunilor pe de altă parte au constituit preocupări de bază ale gestiunii rețelei și în anul 2008.

În acest context trebuie menționat faptul că pe parcursul ultimelor perioade au început să activeze mai multe subdiviziuni, în cadrul cărora activitatea este organizată sub un cadru conceptual nou, axat pe o organizare optimizată a activităților și gestiunea în condiții favorabile a relațiilor cu clienții.

Suplimentar, banca și-a concentrat eforturile asupra dezvoltării intensive și calitative a rețelei, fiind realizată îmbunătățirea condițiilor de deservire a clientelei, prin extinderea spectrului de servicii prestat, dotarea subdiviziunilor cu tehnică de calcul performantă, ajustarea programului de lucru în conformitate cu fluctuația nivelului cererii, instruirea personalului etc.

One of the success factors of the bank activity is presented by an important level of territorial cover, which ensures the high degree of penetration of the products and services offered by the bank.

At the end of 2008 the bank managed the most extensive and developed network throughout the entire territory of the country: the number of the bank subdivisions constituted 471. The bank managed its activity at 37 branches and 434 representations, providing the offering of all products and banking services nationwide.

According to the recently published data, Banca de Economii S.A. manages about 41 per cent of the total of subdivisions at the level of the banking system.

Each subdivision of Banca de Economii S.A. implements the bank policies and procedures concerning the quality and success of the products and services at the disposition of the bank customers.

Identification of the localities to place the new bank subdivisions at the towns of a concentrated demand of the banking products and services on the one part and optimization of the parameters of activity of all subdivisions on the other part constituted basic concerns of the network management in 2008 as well.

So, we should mention that in the course of last periods more subdivisions started to work, at which the activity is organized according to the new concept aimed at an optimized organization of the activities and management under the favorable conditions of the relations with customers.

Additionally, the bank concentrated its efforts preponderantly on the intensive and qualitative development of the network, to realize the improvement of the conditions of servicing the customers by extending the range of services to be offered, equipping the subdivisions with the highly advanced office equipment, setting up the software in accordance with the fluctuation of the level of demand, personnel training, etc.

Nivelul înalt de responsabilitate socială și comunitară reprezintă o caracteristică definitorie pentru Banca de Economii S.A..

Conștientizând că de efortul individual depinde bunăstarea socială, nivelul de dezvoltare a educației, științei, culturii țării, Banca de Economii S.A. a asigurat și în 2008 dezvoltarea importantă a acestei dimensiuni de activitate.

Caracterul multidimensional al implicării băncii este un factor semnificativ care determină realizarea cu succes a tuturor activităților din cele mai diverse domenii în care se implică banca: educație, știință, cultură, artă, sport, sănătate, asistență socială etc.

Constituie deja o tradiție pentru comunitatea științifică, organizarea în comun cu Academia de Științe a Republicii Moldova, a Concursului Național de Susținere a Științei și Inovării, al cărui obiectiv este aprecierea celor mai importante realizări în domeniul științei și inovațiilor și stimularea implicării tinerilor cercetători în aceste activități de o importanță importantă pentru dezvoltarea economiei naționale și a țării.

Banca și-a adus aportul și în acest an la buna organizare și desfășurare a ediției a VII-a a Sărbătorii anuale „Ziua Națională a Vinului”, alocând mijloace pentru realizarea acestui eveniment și în teritoriu.

Au fost alocate resurse financiare pentru susținerea lucrărilor de reconstrucție a unui monument arhitectural de valoare excepțională – Complexului Monastic „Curchi”.

Banca derulează de mulți ani parteneriate pe termen lung pentru susținerea unor categorii de persoane, activități și a unor instituții.

În acest sens, Școala Internat din Ceadâr-Lunga este o instituție care beneficiază de o susținere permanentă din partea băncii. Asigurarea unor condiții normale de existență și activitate pentru copiii acestei instituții este o preocupare permanentă a băncii.

Banca nu a putut rămâne indiferentă față de situația în care au ajuns locuitorii din mai multe raioane ale țării ca urmare a inundațiilor ce au avut loc în lunile iulie-august curent, alocând resurse financiare importante pentru înlăturarea consecințelor acestor calamități. Banca nu și-a limitat aportul doar la alocarea mijloacelor financiare, organizând colectarea bunurilor de la angajați și transportarea acestora în localitățile ce au avut de suferit.

O atenție deosebită s-a acordat și acțiunilor organizate de comunitățile locale, primării, asociații sportive și fundații cu profil umanitar, menite să reconfirme vocația Băncii de Economii S.A. de partener de încredere care se implică în problemele societății, oferindu-le susținerea și sprijinul necesar.

A high level of the social and community responsibility represents a definitive characteristics for Banca de Economii S.A..

Being conscious of the fact that the social wealth depends on the individual effort, the level of development of education, science, culture of the country, Banca de Economii S.A. ensured in 2008 the important development of this activity.

The multidimensional character of the bank involvement in these activities is a significant factor, which determines the realization of all activities, in which the bank is involved: education, science, culture, arts, sports, health, social assistance, etc.

It becomes already a tradition for the scientific community to organize together with the Academy of Sciences of the Republic of Moldova the National Contest of Science and Innovation Support aimed at evaluation of the most important achievements in the sciences and innovations and stimulating the involvement of the young research fellows in these activities of imperative importance for the national economic development and the country.

This year the bank also contributed to the good organization and realization of the edition VII of the annual Holiday „National Wine's Day”, by allocating the funds for this event an in the territory as well.

The funds were allocated to support the reconstruction of the architectural monument of an exceptional value – the Monastery Complex „Curchi”.

It is many years that the bank is a long-term partner for the support of some categories of persons, activities and institutions.

Thus, the Boarding School of Ceadar-Lunga is an institution, which benefits from the permanent support of the bank. Provision of the normal conditions of existence and activity for the children of this institution is a permanent concern of the bank.

The bank could not remain indifferent towards the situation, in which the residents of many districts of the country found themselves after the floods happened in July – August 2008 and allocated the important funds to eliminate the consequences of these calamities. The bank not only contributed to allocating the funds, but also organized collection of things from the employees and their transportation to the suffering localities.

A special attention was paid to the actions organized by the local communities, mayoralities, sports associations and humanitarian foundations aimed at reconfirming the vocation of Bancii de Economii S.A. of a trustworthy partner, which is involved in the social problems by offering the necessary support.

Banca de Economii S.A. s-a implicat activ la finanțarea festivalurilor naționale și internaționale, a sărbătorilor locale și naționale, a contribuit la susținerea materială a pregătirii și participării sportivilor moldoveni la diverse concursuri naționale și internaționale de profil, inclusiv la Jocurile Olimpice de la Beijing etc.

Cu o deosebită atenție și respect sunt tratate problemele ce țin de patrimoniul cultural și spiritual al țării, devenind o regularitate contribuțiile Băncii de Economii S.A. la construcția, amenajarea și întreținerea mănăstirilor, bisericilor monumentelor și altor opere de arhitectură.

Sunt tratate cu respect și implicare apelurile parvenite de la organizații filantropice, invalizi, oameni bolnavi, persoane singure, orfani sau copii rămași fără ocrotire părintească, familii cu mulți copii, persoane ce au avut de suferit în urma calamităților naturale etc., în limita posibilităților banca conformându-se apelului acestora punându-le la dispoziție ajutoare materiale/financiare și servicii gratuite.

Banca de Economii S.A. was actively involved in funding the national and international festivals, the local and national holidays, contributed to the material support of training and participation of the Moldovan sportsmen in the various national and international sports competitions, including at the Olympic Games in Beijing etc.

The problems related to the cultural and spiritual property of the country are tackled with particular attention and respect, so that the contributions of Banca de Economii S.A. to the construction, decoration and maintenance of the monasteries, monumental churches and other works of architecture have become a regularity.

The appeals coming from the philanthropic organizations, disabled, sick people, single persons, orphans and children remaining without the parent protection, families with many children, persons who have suffered from the natural calamities, etc. are treated with respect and involvement: within the possibilities the bank responds to their appeals, providing in their disposition the material/ financial aids and free services.

În anul 2008 Banca de Economii S.A. a continuat activitatea de distribuire a compensațiilor, alocațiilor și indemnizațiilor, stabilite unor categorii de populație de către Casa Națională de Asigurări Sociale.

Pe parcursul anului au fost distribuite plăți compensatorii la peste 400 mii de beneficiari în volum de 685.6 mil. lei.

În baza Legii 1530-XV din 12.12.2002 Banca de Economii S.A. în anul 2008 a achitat indexații în volum de 82.5 mil. lei.

In 2008, Banca de Economii S.A. continued the activity of distribution of compensations, allowances and indemnities, determined to certain categories of population by the National Social Insurance House.

Compensatory payments were distributed to over 400 thous. beneficiaries at the rate of MDL 685.6 mln. throughout the year.

Under the Law 1530-XV dated 12.12.2002, Banca de Economii S.A. paid indexations at the rate of MDL 82.5 mln. in 2008.

Premiul Mare „Mercuriul de aur” acordat de Camera de Comerț și Industrie în cadrul concursului „Marca comercială a anului 2008”.

Nominalizarea „Contribuabilul anului 2008” acordată de Inspectoratul Fiscal de Stat.

Locul I în ratingul siguranței băncilor din R. Moldova, apreciere dată de revista economico-financiară „Profit”, septembrie 2008.

Nominalizarea „Cea mai bună bancă în Moldova conform ROA 2008”, acordată de prestigioasa revistă financiară „Finance Central Europe”.

Premiul Network Service Quality acordat de compania Western Union în anii 2000, 2001, 2008.

Premiul Calitate europeană acordat de Asamblarea Europeană a Business-ului, Oxford, 2007.

Nominalizarea „Cel mai bun contribuabil al anului 2002”, acordată de Inspectoratul Fiscal de Stat.

Grand Prix „Golden Mercury” awarded by the Chamber of Commerce and Industry at the contest „2008 Trademark”.

Nomination „2008 Taxpayer” awarded by the State Tax Inspectorate.

Prize I in the banks insurance rating of the Republic of Moldova evaluation given by the economic-financial magazine „Profit”, September 2008.

Nomination „The best bank in Moldova according to 2008 ROA” given by the prestigious financial magazine „Finance Central Europe”.

Award Network Service Quality given by Western Union Company, 2000, 2001, 2008.

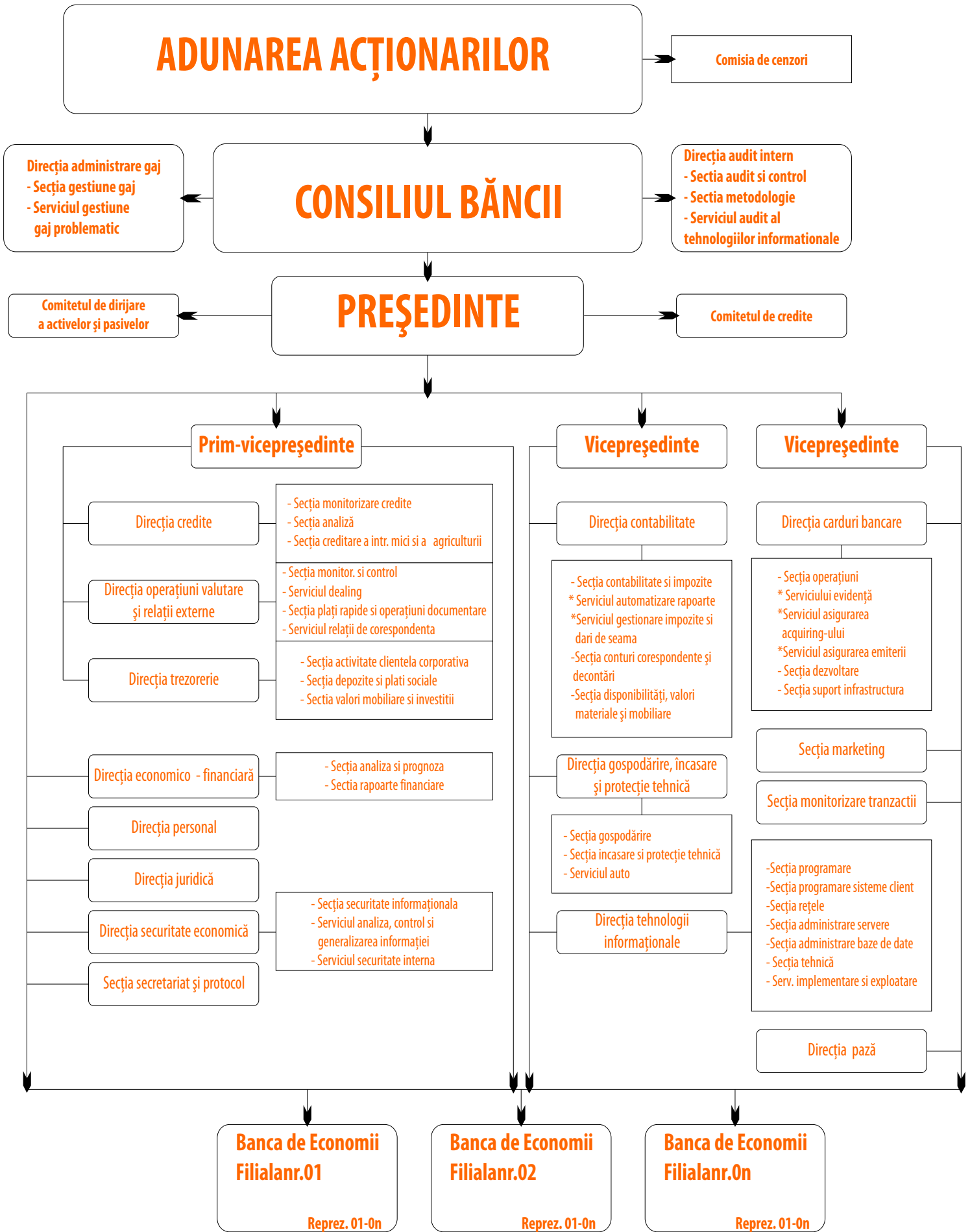
Prize European Quality awarded by the European Business Assembly, Oxford, 2007.

Nomination „2002 Best Taxpayer” awarded by the State Tax Inspectorate.

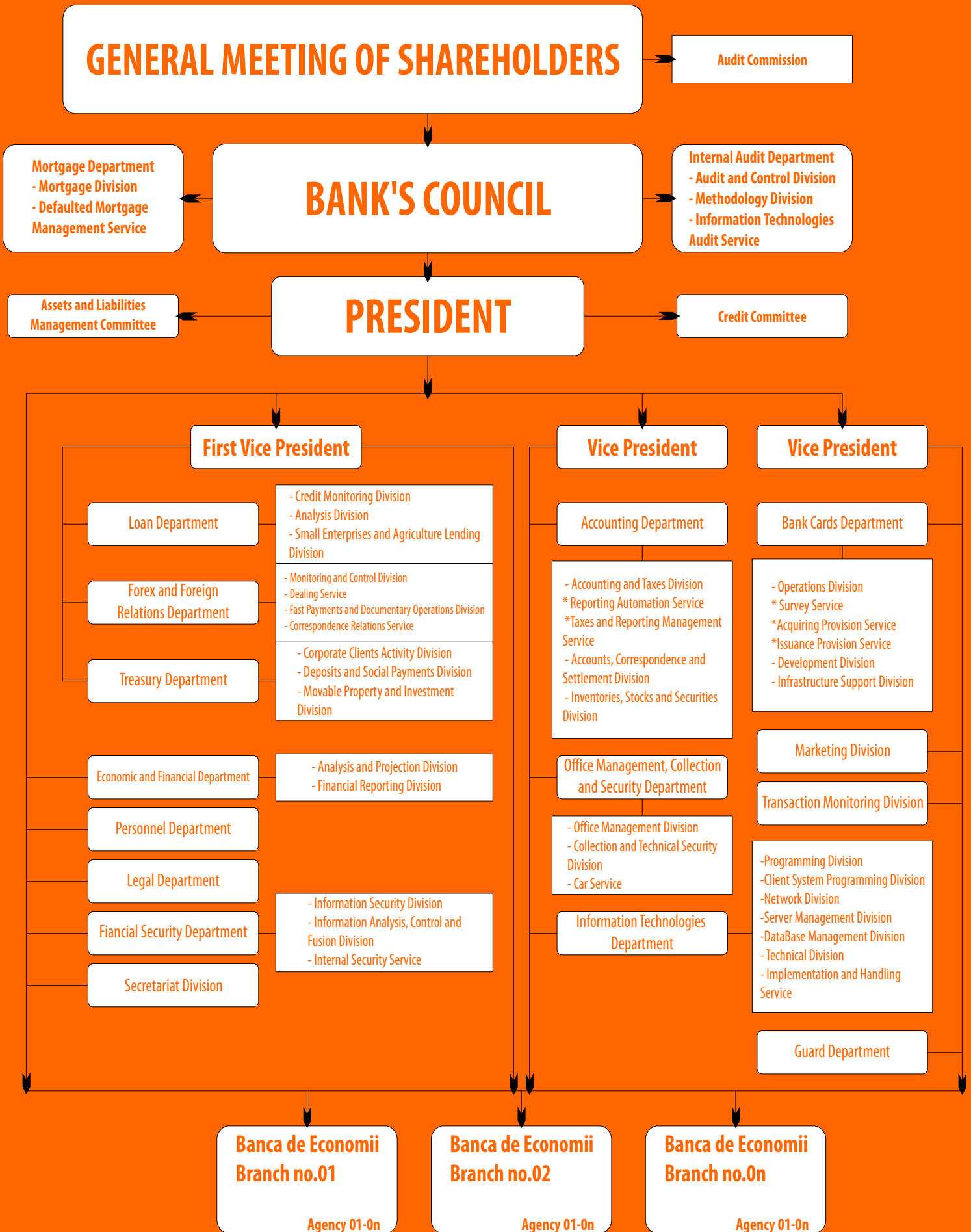


	Valoarea nominală (lei) <i>Nominal Value (MDL)</i>	Numărul de acțiuni <i>Number of Shares</i>	Ponderea în capitalul social (%) <i>Weight in registered Capital (%)</i>	Numărul acționarilor <i>Number of Shareholders</i>
<b>Acțiuni ordinare, total</b> <i>Ordinary shares, total</i>	5	5 851 691	99,74	1 685
<b>Inclusiv:</b> <i>Including:</i>				
<b>Agenția Proprietății Publice Pe Lângă Ministerul Economiei și Comerțului</b> <i>Public Trade Agency</i>		3 293 109	56,13	1
<b>Persoane juridice</b> <i>Legal entities</i>		2 405 066	40,99	33
<b>Persoane fizice</b> <i>Individuals</i>		153 516	2,62	1 651
<b>Acțiuni preferențiale, total</b> <i>Preferential shares, total</i>	1	75 745	0,26	1 263
<b>Inclusiv:</b> <i>Including:</i>				
<b>Persoane juridice</b> <i>Legal entities</i>		459	0	1
<b>Persoane fizice</b> <i>Individuals</i>	X	75 286	0,26	1 262
<b>Total</b>		5 927 436	100,00	2 948

# STRUCTURA BĂNCII DE ECONOMII S.A. ORGANIGRAMA.







	Note	2008	2007
		MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>			
Mijloace bănești în numerar	4	413,028	330,115
Mijloace bănești convenite de la bănci, net	5	45,212	93,393
Mijloace bănești, convenite de la Banca Națională a Moldovei	6	430,996	434,977
Mijloace plasate overnight	7	93,720	138,557
Valori mobiliare, disponibile pentru tranzacții și vânzare	8	329	1,679
Valori mobiliare investiționale, net	8	288,373	249,027
Credite și cerințe privind leasingul financiar, net	9	1,871,066	1,567,733
Mijloace fixe nete	10	202,748	147,624
Dobândă calculată ce urmează să fie primită	11	21,987	15,330
Altă avere imobilă	12	53,956	3,843
Alte active, net	13	123,423	56,616
<b>Total active</b>		<b>3,544,838</b>	<b>3,038,894</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>			
<i>Depozite fără dobândă</i>			
Mijloace bănești datorate băncilor			
Depozite ale persoanelor fizice		190,484	185,725
Depozite ale persoanelor juridice		34,821	81,902
		225,305	267,627
<i>Depozite cu dobândă</i>			
Mijloace bănești datorate băncilor		21,178	17,292
Depozite ale persoanelor fizice		1,643,762	1,390,685
Depozite ale persoanelor juridice		751,308	605,137
	14	<b>2,416,248</b>	<b>2,013,114</b>
Alte împrumuturi	15	6,936	14,308
Dobânda calculată ce urmează a fi plătită	16	2,223	12,706
Alte obligațiuni	17	67,613	113,655
Provizioane pentru pierderi la angajamente condiționale	28	2,428	2,998
<b>Total obligațiuni</b>		<b>2,720,753</b>	<b>2,424,408</b>
<b>CAPITAL PROPRIU</b>			
Acțiuni ordinare plasate	19	29,258	29,258
Acțiuni preferențiale	19	76	76
Capital de rezerva		18,752	18,752
Profit nedistribuit		775,999	566,400
<b>Total capital propriu</b>		<b>824,085</b>	<b>614,486</b>
<b>Total obligațiuni și capital propriu</b>		<b>3,544,838</b>	<b>3,038,894</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor rapoarte financiare.

Rapoartele financiare au fost autorizate pentru emiteră la 2 aprilie 2009 de către Executivul Băncii reprezentat de:

Președinte  
D-I G. Gacikevici



Contabil Șef  
D-na Irina Bargueva

	Note	2008	2007
		MDL'000	MDL'000
<b>ASSETS</b>			
Cash on hand	4	413,028	330,115
Current accounts and deposits with banks	5	45,212	93,393
Balances with National Bank	6	430,996	434,977
Overnight placements	7	93,720	138,557
Held for trading securities	8	329	1,679
Investment securities	8	288,373	249,027
Loans, net	9	1,871,066	1,567,733
Property and equipment	10	202,748	147,624
Accrued interest receivable	11	21,987	15,330
Other fixed property	12	53,956	3,843
Other assets	13	123,423	56,616
<b>Total assets</b>		<b>3,544,838</b>	<b>3,038,894</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<i>Non-interest bearing deposits</i>			
Banks			
Individuals		190,484	185,725
Enterprises		34,821	81,902
		225,305	267,627
<i>Interest bearing deposits</i>			
Banks			
Individuals		21,178	17,292
Enterprises		1,643,762	1,390,685
		751,308	605,137
	14	<b>2,416,248</b>	<b>2,013,114</b>
Other borrowings			
Accrued interest payable	15	6,936	14,308
Other liabilities	16	2,223	12,706
Provision for losses on off-balance sheet commitments	17	67,613	113,655
	28	2,428	2,998
<b>Total liabilities</b>		<b>2,720,753</b>	<b>2,424,408</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>			
Ordinary shares	19	29,258	29,258
Preferential shares	19	76	76
General reserve		18,752	18,752
Retained earnings		775,999	566,400
<b>Total shareholders' equity</b>		<b>824,085</b>	<b>614,486</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>		<b>3,544,838</b>	<b>3,038,894</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The financial statements were authorized for issue on 2 April 2009 by the Executives of the Bank represented by:

President

Mr. G. Gacișevici

Chief Accountant

Mrs. Irina Bargaeva



	Note	2008	2007
		MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi			
Venituri din dobânzi la mijloace bănești datorate de bănci		7,383	23,070
Venituri din dobânzi la plasări overnight		3,457	10,640
Venituri din dobânzi, dividende la valori mobiliare investiționale		72,530	129,054
Venituri din dobânzi la credite		296,189	249,324
Alte venituri aferente dobânzilor			4,306
<b>Total venituri din dobânzi</b>		<b>379,559</b>	<b>416,394</b>
<i>Cheltuieli cu dobânzi</i>			
Cheltuieli cu dobânzi la mijloace bănești datorate băncilor		(1,032)	(851)
Cheltuieli cu dobânzi la depozite ale persoanelor fizice		(152,055)	(76,928)
Cheltuieli cu dobânzi la depozite ale persoanelor juridice		(15,214)	(137,143)
Total cheltuieli cu dobânzi la depozite		(168,301)	(214,922)
Cheltuieli cu dobânzi la împrumuturi overnight		(287)	(229)
Cheltuieli cu dobânzi la alte împrumuturi		(833)	(1,140)
Total cheltuieli cu dobânzi la împrumuturi		(1,120)	(1,369)
<b>Total cheltuieli cu dobânzi</b>		<b>(169,421)</b>	<b>(216,291)</b>
<b>Venitul net din dobânzi</b>		<b>210,138</b>	<b>200,103</b>
Minus: Defalcări aferente reducerilor pentru pierderi la active aferente dobânzilor	21	(26,629)	(864)
<b>Venitul net din dobânzi după defalcări aferente reducerilor pentru pierderi la active aferente dobânzilor</b>		<b>183,509</b>	<b>199,239</b>
<i>Venituri ne-aferente dobânzilor</i>			
Venituri (pierderi) nete la valori mobiliare disponibile pentru tranzacții și vânzare	22	201	405
Venituri (pierderi) nete la valori mobiliare investiționale		12	42
Venituri (pierderi) nete din operațiuni cu valută străină	23	144,171	88,412
Venituri din comisioane	24	137,796	119,090
Alte venituri ne-aferente dobânzilor	25	6,498	5,142
<b>Total venituri ne-aferente dobânzilor</b>		<b>288,678</b>	<b>213,091</b>
<i>Cheltuieli ne-aferente dobânzilor</i>			
Cheltuieli privind remunerarea muncii		(72,432)	(56,406)
Prime		(10,329)	(7,133)
Contribuții pentru asigurarea socială, asigurarea medicală și alte plăți		(38,038)	(30,443)
Cheltuieli privind întreținerea mijloacelor fixe	26	(41,979)	(34,535)
Impozite și taxe		(2,894)	(1,358)
Plata serviciilor de consultanță și audit		(144)	(1,764)
Alte cheltuieli ne-aferente dobânzilor	27	(97,686)	(52,803)
Defalcări aferente reducerilor pentru pierderi la active ne-aferente dobânzilor	13	13	(2,312)
Defalcări aferente provizioanelor pentru angajamente condiționale	28	570	(2,998)
Total cheltuieli ne-aferente dobânzilor		<b>(262,919)</b>	<b>(189,752)</b>
<b>Venit (pierderi) net până la impozitare și până la articole extraordinare</b>		<b>209,268</b>	<b>222,578</b>
Impozitul pe venit	18	647	(27,318)
<b>Venit (pierderi) net</b>		<b>209,915</b>	<b>195,260</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor rapoarte financiare.

Rapoartele financiare au fost autorizate pentru emiteră la 2 aprilie 2009 de către Executivul Băncii reprezentat de:

Președinte  
D-I G. Găcșkeviți



Contabil Sef  
D-na Irina Bargaeva

	Note	2008	2007
		MDL'000	MDL'000
<i>Interest income</i>			
Interest income on loans to banks		7,383	23,070
Interest income on overnights		3,457	10,640
Interest income on investment securities		72,530	129,054
Interest income on loans to customers		296,189	249,324
Other interest income			4,306
<b>Total interest income</b>		<b>379,559</b>	<b>416,394</b>
<i>Interest expense</i>			
Interest expense on deposits from banks		(1,032)	(851)
Interest expense on deposits from individuals		(152,055)	(76,928)
Interest expense on deposits from enterprises		(15,214)	(137,143)
Total interest expense on deposits		(168,301)	(214,922)
Interest expense on overnights		(287)	(229)
Interest expense on other borrowings		(833)	(1,140)
Total interest expense on borrowings		(1,120)	(1,369)
<b>Total interest expense</b>		<b>(169,421)</b>	<b>(216,291)</b>
<b>Net interest income</b>		<b>210,138</b>	<b>200,103</b>
Impairment of interest bearing assets	21	(26,629)	(864)
<b>Net interest income after impairment of interest bearing assets</b>		<b>183,509</b>	<b>199,239</b>
<i>Non-interest income</i>			
Non-interest income on trading securities	22	201	405
Non-interest income/(loss) on investment securities		12	42
Income from FX transactions	23	144,171	88,412
Commission income	24	137,796	119,090
Other non-interest income	25	6,498	5,142
		<b>288,678</b>	<b>213,091</b>
<i>Non-interest expenses</i>			
Salary		(72,432)	(56,406)
Bonuses		(10,329)	(7,133)
SIC		(38,038)	(30,443)
Expenses related to fixed assets	26	(41,979)	(34,535)
Tax and fees		(2,894)	(1,358)
Audit and consulting		(144)	(1,764)
Other non-interest expenses	27	(97,686)	(52,803)
Impairment of non-interest bearing assets	13	13	(2,312)
Expenses related to provision for off-balance sheet commitments	28	570	(2,998)
Total cheltuieli neaferente dobânzilor		<b>(262,919)</b>	<b>(189,752)</b>
<b>Net income before tax and extraordinary items</b>		<b>209,268</b>	<b>222,578</b>
Tax expense	18	647	(27,318)
<b>Net profit for the year</b>		<b>209,915</b>	<b>195,260</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The financial statements were authorized for issue on 2 April 2009 by the Executives of the Bank represented by:

President

Mr. G. Gaoikevici

Chief Accountant

Mrs. Irina Bargaeva



Ernst & Young SRL  
51, Alexandru cel Bun street  
MD-2012 Chişinău  
Republic of Moldova  
Tel: +373 22 21 4040  
Fax: +373 22 21 4044  
www.ey.com

### RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA RAPOARTELOR FINANCIARE SIMPLIFICATE

Noi am auditat Rapoartele Financiare ale Banca de Economii SA ( „Banca” ) pentru exerciţiul încheiat la 31 decembrie 2008 în baza cărora s-au întocmit rapoartele financiare simplificate în conformitate cu Standardele Naţionale de Audit. În raportul nostru din 2 aprilie 2009 am exprimat o opinie fără rezerve asupra rapoartelor financiare din care deriva aceste rapoarte financiare simplificate.

În opinia noastră rapoartele financiare simplificate sunt în concordanţă, sub toate aspectele semnificative, cu rapoartele financiare din care acestea deriva.

Pentru a înţelege mai bine poziţia financiară a Băncii şi rezultatele activităţii acesteia din acea perioadă, precum şi aria de aplicabilitate a auditului nostru, rapoartele financiare simplificate trebuie examinate împreună cu rapoartele financiare din care deriva şi cu raportul nostru de audit asupra lor.

2 aprilie 2009

A handwritten signature in blue ink that reads "Ernst &amp; Young".

Ernst & Young SRL  
Chişinău, Republica Moldova

A handwritten signature in blue ink that reads "M. Ohrimenco".

Marina Ohrimenco  
Auditor Licenţiat



Ernst & Young SRL  
51, Alexandru cel Bun street  
MD-2012 Chisinau  
Republic of Moldova  
Tel: +373 22 21 4040  
Fax: +373 22 21 4044  
www.ey.com

#### INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON SUMMARIZED FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the Financial Statements of Banca de Economii SA ("the Bank") for the year ended 31 December 2008 from which the summarised financial statements were derived, in accordance with National Standards on Auditing. In our report dated 2 April 2009 we expressed an unqualified opinion on the financial statements from which the summarised financial statements were derived.

In our opinion, the accompanying summarised financial statements are consistent, in all material respects, with the financial statements from which they were derived.

For a better understanding of the Bank's financial position and the results of operations for the period and of the scope of our audit, the summarised financial statements should be read in conjunction with the financial statements from which the financial statements were derived and our audit report thereon.

2 April 2009

A handwritten signature in blue ink that reads 'Ernst &amp; Young'.

Ernst & Young SRL  
Chisinau, Republic of Moldova

A handwritten signature in blue ink that reads 'M. Ohrimenco'.

Marina Ohrimenco  
Licensed Auditor

ȚARA Country	DENUMIREA BĂNCII, ORAȘUL Name of the Bank, town	CODUL SWIFT SWIFT	CODUL VALUTEI Currency Code	NUMĂRUL CONTULUI Account Number
SUA	THE BANK OF NEW YORK MELLON New York	IRVT US 3N	USD	890-0260-785
SUA	CITIBANK N.A. New York	CITI US 33	USD	36146802
GERMANIA	COMMERZBANK AG Frankfurt am Main	COBA DE FF	USD EUR	4008868192 00 4008868192 01
GERMANIA	DRESDNER BANK AG Frankfurt am Main	DRES DE FF	USD EUR	499/08 124 07300/400 499/08 124 07300/888
GERMANIA	CITIBANK Frankfurt am Main	CITI DE FF	EUR	4116774009
MAREA BRITANIE	CITIBANK London	CITI GB 2L	GBR	11111183
AUSTRIA	RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH AG Vienna	RZBA AT WW	EUR	1-55.069.371
AUSTRIA	VTB BANK (AUSTRIA) AG Vienna	DOBA AT WW	USD EUR GBP CHF	11.00.0615129.030 11.00.0615129.900 11.00.0615129.003 11.00.0615129.004
BELGIA	FORTIS BANK S.A./N.V. Brussels	GEBA BE BB	EUR	291-1122705-27-EUR-0
ITALIA	BANCA POPOLARE DE SONDRIO SCPA Sondrio	POSO IT 22	EUR	CEDEUR074618810
ITALIA	UNICREDITO ITALIANO SPA Milan	UNCR IT MM	EUR	00995 00000000003982
GRECIA	NATIONAL BANK OF GREECE Athens	ETHN GR AA	EUR	04092290198
ROMÂNIA	BANCPPOST S.A. Bucharest	BPOS RO BU	RON	1100000000065ROL01
UCRAINA	RAIFFEISEN BANK AVAL Kyiv	AVAL UA UK	UAH	16008213
UCRAINA	PRIVATBANK Dnepropetrovsk	PBAN UA 2X	UAH	16004000278001
UCRAINA	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE Kyiv	COSB UA UK	UAH	1600520131
RUSIA	SAVINGS BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION Moscow	SABR RU MM	RUB USD EUR	30231810100000000077 30111840300000000077 30111978900000000077
RUSIA	ALFA-BANK Moscow	ALFA RU MM	RUB	30231810200000000072
RUSIA	PROMSVYAZBANK Moscow	PRMS RU MM	RUB	30231810360000688701
RUSIA	BANK VTB Moscow	VTBR RU MM	RUB USD	30231810055550000130 30111840055550000107
BELARUS	BELVNESHECONOMBANK Minsk	BELB BY 2X	BYR	1702795047013